

**VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA**

KATEDRA VEŘEJNÉ EKONOMIKY

Vliv daní na finanční rozhodování společnosti

Impact of Taxes on Corporate Financial Decision

Student: Bc. Markéta Heclová

Vedoucí diplomové práce: prof. Ing. Jan Široký, CSc.

Ostrava 2011

Místopřísežné prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci vypracovala samostatně, přílohy č. 3 a č. 4 jsou převzaty z příslušných zákonů.

V Ostravě dne 29. 4. 2011

Podpis:.....

Obsah

1	Úvod	1
2	Charakteristika daňového systému České republiky	4
2.1	Teoretické aspekty	4
2.2	Struktura daňového systému České republiky	6
2.2.1	Daně z příjmů	8
2.2.1.1	Daň z příjmů fyzických osob	8
2.2.1.2	Daň z příjmů právnických osob	9
2.2.2	Daně majetkové	10
2.2.2.1	Daň z nemovitostí	10
2.2.2.2	Daň dědická	11
2.2.2.3	Daň darovací	11
2.2.2.4	Daň z převodu nemovitostí	12
2.2.2.5	Daň silniční	12
2.2.3	Daně spotřební	12
2.2.4	Daň z přidané hodnoty	13
2.2.5	Ekologické daně	14
2.2.5.1	Daň ze zemního plynu a některých dalších plynů	14
2.2.5.2	Daň z pevných paliv	15
2.2.5.3	Daň z elektřiny	15
3	Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.	16
3.1	Charakteristika společnosti	16
3.2	Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.	17
3.2.1	Daň z přidané hodnoty	17
3.2.2	Daň z příjmů právnických osob	20
3.2.3	Silniční daň	21
3.2.4	Daň z nemovitostí	22
3.2.4.1	Daň ze staveb	23
3.2.4.2	Daň z pozemků	23
4	Zhodnocení změn ve finančním rozhodování společnosti	24
4.1	Posouzení daňových změn při rozhodování společnosti	24
4.1.1	Řešený příklad vlivu daně ze zisku na rozhodnutí firmy	26
4.1.2	Řešený příklad vlivu změny daňové sazby na rozhodnutí firmy	27

4.2	Rozhodování mezi leasingem a úvěrem	28
4.2.1	Finanční leasing od společnosti sAutoleasing, a.s.....	29
4.2.1.1	Administrativní náročnost a právní důsledky	29
4.2.1.2	Daňové dopady.....	31
4.2.1.3	Finanční náročnost pořízení	31
4.2.2	Účelový úvěr od Československé obchodní banky, a.s.	36
4.2.2.1	Administrativní náročnost a právní důsledky	36
4.2.2.2	Daňové dopady.....	38
4.2.2.3	Finanční náročnost pořízení	39
4.3	Výběr výhodnější varianty financování.....	42
4.3.1	Metoda diskontovaných nákladů na leasing a úvěr	44
4.3.2	Metoda čisté výhody leasingu	46
4.4	Shrnutí.....	48
5	Závěr	50
	Seznam použité literatury	52
	Seznam zkratk	
	Prohlášení o využití výsledků diplomové práce	
	Seznam příloh	
	Jednotlivé přílohy	

1 Úvod

Zabezpečení prosperity a úspěšného rozvoje podniku v současných podmínkách tržní ekonomiky není jednoduchou záležitostí. Významným předpokladem dosažení tohoto cíle je promyšlená rozvojová strategie firmy. Jedním z nástrojů realizace této strategie je rozhodování společnosti o přijetí či zamítnutí určitých projektů, neboť jejich úspěšnost může významně ovlivnit podnikatelskou prosperitu firmy a naopak jejich neúspěch může vést až k jejímu zániku. Firma by proto měla své rozhodnutí důkladně zvážit.

Rozhodování společnosti není uskutečňováno izolovaně od okolního prostředí. Je ovlivněno nejen současnou ekonomickou situací, ale také daňovým prostředím, ve kterém společnost uskutečňuje svoji činnost. Z tohoto důvodu je pro firmu nezbytné sledovat novelizaci daňových zákonů a snažit se optimalizovat své daňové povinnosti.

Vzhledem k současné ekonomické situaci je právě možnost daňových úspor pro společnost velmi významná. Daně ve značné míře ovlivňují výši finančních prostředků firmy a z toho důvodu mají vliv také na její finanční rozhodování. Daně jsou při finančním rozhodování natolik závažným kritériem, že opomenutí daňových důsledků může mít velmi vážné následky pro danou investici i pro investora.

Rozhodování o investicích patří mezi nejvýznamnější druhy firemních rozhodnutí, neboť jsou rozhodnutími o budoucím vývoji dané firmy. Obecně finanční rozhodování řeší otázku do čeho investovat a z jakých zdrojů danou investici financovat. Tato rozhodnutí se uskutečňují v daňovém prostředí, které ovlivňuje výši zisku firmy a tím i její finanční rozhodnutí. Zaplacením daně dochází ke snížení finančních prostředků firmy a tím i k omezení možnosti využít těchto zdrojů k financování určitých investičních záměrů. Především malé a střední firmy, které pracují s nedostatkem volného kapitálu a s vysokým objemem cizích investičních zdrojů, by měly věnovat při finančním rozhodování daním zvýšenou pozornost.

Firma má k dispozici několik variant, jak může investiční činnost financovat. Mezi nejvyužívanější způsoby financování dlouhodobých investic patří samofinancování (nejčastěji ze zisku), úvěr a leasing. Úkolem vedení společnosti je zvážit, která z možných variant financování bude pro konkrétní investiční projekt nejvhodnější.

Jestliže se společnost rozhodne pro realizaci určité investice, očekává, že výnosy dané investice převýší náklady s ní spojené. Výše těchto nákladů je ovlivněna daňovým efektem, odpisovým a úrokovým daňovým štítem.

Cílem předložené diplomové práce je posouzení vlivu daní na finanční rozhodování společnosti a na konkrétním příkladu porovnání výhodnosti pořízení užitkového vozu pro podnikatelské účely formou leasingu a úvěru. Řešením je pak konstatování, která varianta financování je v daném případě výhodnější. Práce se však nezabývá srovnáním dané problematiky se situací v zahraničí.

Řádné plnění daňových povinností firmy, vč. daňové optimalizace, přispívá k její lepší platební morálce, což má pozitivní vliv na příjmovou stranu veřejných financí, neboť nepostradatelnou součástí veřejných financí jsou právě veřejné příjmy z daní. Daňové příjmy tvoří více než 95 % všech veřejných zdrojů, které lze chápat jako prostředky, ze kterých jsou obvykle financovány veřejné statky a služby.

Splněním daňové povinnosti firmy dochází k přesunu peněžních prostředků od soukromého sektoru, který se v obecné rovině vyznačuje vlastnickým právem fyzické či právnické osoby, k sektoru veřejnému, kde jako vlastník vystupuje některý ze subjektů veřejné správy, a který je financován z veřejných financí. Soukromý sektor může vystupovat jak v ziskové tak i v neziskové části systému národního hospodářství. Častější však bývá jeho zapojení do tržního sektoru, neboť jedním z hlavních důvodů existence soukromé společnosti je zisk, který však podléhá dani odváděné státu. Odvedením této daně dochází ke snížení finančních prostředků firmy, což má negativní vliv na její finanční rozhodování, neboť dochází k omezení možnosti využít těchto zdrojů k financování investiční činnosti firmy. Společnost je pak nucena danou investici financovat z jiných zdrojů, jako je např. leasing či úvěr.

K dosažení cíle práce je použita metoda diskontovaných nákladů a metoda čisté výhody leasingu. Tyto metody slouží k porovnání výhodnosti úvěru s leasingem, a je jich využito v kapitole „Zhodnocení změn ve finančním rozhodování společnosti“. Součástí diplomové práce je také metoda analýzy, která se využívá k rozložení zkoumaného předmětu, jevu či situace na jednotlivé části, které jsou dále zkoumány. Této metody je využito v kapitole „Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.“.

Strukturu diplomové práce, mimo úvodu a závěru, tvoří tři kapitoly, a to „Charakteristika daňového systému České republiky“, „Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.“ a „Zhodnocení změn ve finančním rozhodování společnosti“.

Práce je rozdělena do dvou částí, na část teoretickou a praktickou. Teoretická část je zaměřena na základní pojmy práce. Je zde velmi stručně vysvětlen pojem finanční rozhodování, pojem investice a zdroje financování dlouhodobých investic, pojmy leasing,

úvěr a daň, dále základní funkce daní a pojem daňový systém. Převážná část této kapitoly je věnována struktuře daňové soustavy v České republice.

Praktická část obsahuje kromě stručné charakteristiky vybrané společnosti Anodus CZ, s.r.o. také analýzu jednotlivých daní ve společnosti. Následně jsou uvedeny příklady vlivu daní na finanční rozhodování firmy a příklad zaměřený na volbu výhodnějšího způsobu financování pořízení užitkového vozu, respektive rozhodnutí mezi leasingem a úvěrem.

V praktické části jsou výsledky porovnány z hlediska administrativní náročnosti získání úvěru a leasingu, daňových dopadů pro podnikání, právních důsledků a prostřednictvím metody diskontovaných nákladů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu, z nichž vychází návrh výhodnější varianty financování pořízení užitkového vozu.

Pro účely této práce považuji pojmy daň z příjmů právnických osob a daň ze zisku za synonyma.

Při řešení tématu diplomové práce vycházím z legislativy platné ke dni 31. 12. 2010, z odborné knižní literatury vztahující se k řešenému tématu a webových stránek vybrané společnosti. Zdrojem uvedených informací v kapitole „Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.“ jsou společností poskytnutá daňová přiznání k jednotlivým daním.

2 Charakteristika daňového systému České republiky

Pro snadnější orientaci a získání teoretické báze je v následující části práce vymezena základní terminologie v oblasti finančního rozhodování a daní. Převážná část této kapitoly je věnována struktuře daňové soustavy v České republice.

2.1 Teoretické aspekty

„V ideálním světě bez daní, transakčních nákladů a dalších poruch trhu ovlivňují hodnotu firmy jen investiční (finanční) rozhodnutí“.¹

*Finanční rozhodování*² patří k velmi důležitým rozhodnutím ve společnosti, neboť jsou rozhodnutími o budoucím vývoji dané firmy. Obecně řeší otázku do čeho investovat a z jakých zdrojů danou investici financovat. Jedná se v podstatě o výběr nejvýhodnější varianty financování určitého investičního záměru. Společnost se rozhoduje, zda použije vlastní nebo cizí zdroje financování. Ve většině případů je však pro firmu nevyhnutelné využít cizích zdrojů, nejčastěji leasing či úvěr.

*Investice podniku*³ představují peněžní (kapitálové) výdaje, u kterých se předpokládá jejich přeměna na budoucí peněžní příjmy během delšího časového úseku (déle než 1 rok). Z tohoto důvodu je financování investic ve společnosti často nazýváno dlouhodobým financováním.

Zejména správná skladba zdrojů pro financování investic je nejdůležitější fází finančního rozhodování. Dle původu se zdroje dlouhodobého financování⁴ dělí na interní a externí. *Interní zdroje* představují finanční zdroje, které vznikají na základě vnitřní činnosti podniku, jedná se zejména o odpisy, rezervy a nerozdělený zisk. Naopak *externí zdroje* jsou finanční zdroje získané z vnějšího okolí podniku, jedná se např. o emisi akcií či dluhopisů, bankovní úvěry, dotace nebo leasing. Mezi nejběžnější formy externího financování se řadí úvěr a leasing.

Úvěr vzniká mezi věřitelem a dlužníkem na základě úvěrové smlouvy, ze které vyplývá předmět smlouvy, způsob splacení dluhu i výše úroku. V případě úvěru se jedná o koupi majetku, který je následně zařazen do aktiv podniku, podnik je oprávněn s tímto majetkem nakládat dle vlastního uvážení a provádí odpisy.

¹ MÁČE, M. (2006, str. 17).

² Podle OSTŘÍŽEK, J. a kol. (2007).

³ Podle VALACH, J. (2006).

⁴ Podle NÝVLTOVÁ, R. a kol. (2010).

Leasing se považuje za speciální formu financování investiční činnosti podniku a představuje právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem (uživatelé pronajímaného předmětu). V případě leasingu nelze hovořit o „pořízení“ majetku, neboť majetek zůstává ve vlastnictví pronajímatele a nájemce získává pouze oprávnění s tímto majetkem nakládat. Rozlišují se dva základní druhy leasingu, tj. leasing operativní a leasing finanční. V případě *finančního leasingu*⁵ se jedná o pronájem, u kterého dochází po skončení doby pronájmu k odkoupení pronajatého majetku nájemcem. Finanční leasing je obvykle dlouhodobější než leasing operativní. U *operativního leasingu*⁶ dochází po skončení doby pronájmu k vrácení pronajatého majetku pronajímateli.

Finanční rozhodování každé společnosti je ovlivněno nejen současnou ekonomickou situací, ale také daňovým prostředím, ve kterém společnost uskutečňuje svoji činnost. Zdanění podnikových příjmů výrazně ovlivňuje očekávané peněžní toky z investičních projektů a výběr investičních variant.

Za ústřední pojem této práce je proto možné považovat pojem *daň*. K tomuto pojmu se váže nesčetné množství definic. Nejčastěji používanou definicí daně je: „*povinná, nenávratná, neúčelová, neekvivalentní a zákonem určená platba do veřejného rozpočtu*“.⁷ Je odváděna do veřejných rozpočtů a stává se zdrojem pro veřejné potřeby, což představuje přesun peněžních prostředků od soukromého k veřejnému sektoru. Uspokojovány jsou ale i potřeby těch, kteří daně vůbec neplatí (princip solidarity). Placení daní se může uskutečňovat v pravidelných intervalech (např. daň z příjmů) či podle skutečnosti, která nastala (např. daň z převodu nemovitostí).

Daně plní v ekonomice celou řadu funkcí. Mezi čtyři základní funkce patří funkce alokační, redistribuční, stabilizační a fiskální. Význam jednotlivých funkcí:⁸

- *Alokační funkce* se uplatňuje v případě, kdy tržní mechanismy nejsou schopny zajistit efektivní alokaci zdrojů (dochází k selhávání trhu). Daně mohou tento nedostatek korigovat.
- *Redistribuční funkce* daní spočívá v tom, že by měly přispívat ke spravedlivějšímu rozdělení důchodů. Daně zmírňují rozdíly v důchodech jednotlivých subjektů tím, že vyšší příjmy nebo vyšší majetek je zdaněn více.

⁵ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁶ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁷ Podle KUBÁTOVÁ, K. (2006).

⁸ <http://www.sagit.cz/>

- *Stabilizační funkce* daní souvisí s hospodářskou politikou státu. Díky této funkci daní dochází ke zmírňování cyklických výkyvů v ekonomice, využívá se k dosažení zaměstnanosti, cenové stability apod. Např. progresivní zdanění příjmů v obdobích konjunktury, kdy roste ekonomický výstup, odčerpává větší díl příjmů a tím utlumuje ekonomickou aktivitu. Naopak v období poklesu daňové příjmy klesají a subjekty mají k dispozici více prostředků pro zvýšení své aktivity.
- Nejdůležitější a také historicky nejstarší funkcí daní je *funkce fiskální*. Tu představuje jejich schopnost přinést prostředky do veřejných rozpočtů, které dále mohou být využity na různé účely, např. financování veřejných statků a veřejných potřeb. Daně jsou rozhodujícími příjmy veřejných rozpočtů.

Od daně je třeba odlišovat platby, které mají podobné vlastnosti a mohou s ní být zaměňovány. Jedná se především o poplatky. Hlavní rozdíl spočívá v tom, že u poplatku existuje nárok na určitou protihodnotu.⁹ Tedy se zaplacením poplatku očekáváme jakousi protislužbu. Poplatky jsou stejně jako daně nenávratné, avšak dobrovolné.

Daňový systém představuje soubor všech daní, které se na území daného státu vybírají a jsou příjmem státního rozpočtu, popř. veřejných rozpočtů. Mezi zásady dobrého daňového systému patří spravedlnost, efektivnost, právní perfektnost, jednoduchost a srozumitelnost.

Strukturu daňového systému v ČR popisuje následující kapitola.

2.2 Struktura daňového systému České republiky

Od svého zavedení v roce 1993 prošel daňový systém České republiky (dále jen ČR) celou řadou novelizací a změn. V současnosti neexistuje v ČR zákon, který by charakterizoval daňovou soustavu. Strukturu daňové soustavy ČR upravoval zákon č. 212/1992 Sb., o soustavě daní, ve znění zákona č. 302/1993 Sb. Tento zákon definoval daně, které je možné na území ČR vybírat.

Daňový systém ČR je tvořen soustavou daní přímých, které se odvíjí od výše příjmu subjektu daně a soustavou daní nepřímých, kterými je zatížena spotřeba, tedy nákup zboží a služeb.

V ČR mezi přímé daně patří **daně z příjmů** a **daně majetkové**. Daně z příjmů se dále rozdělují na *daň z příjmů fyzických osob* a *daň z příjmů právnických osob*. Mezi

⁹ Podle KUBÁTOVÁ, K. (2006).

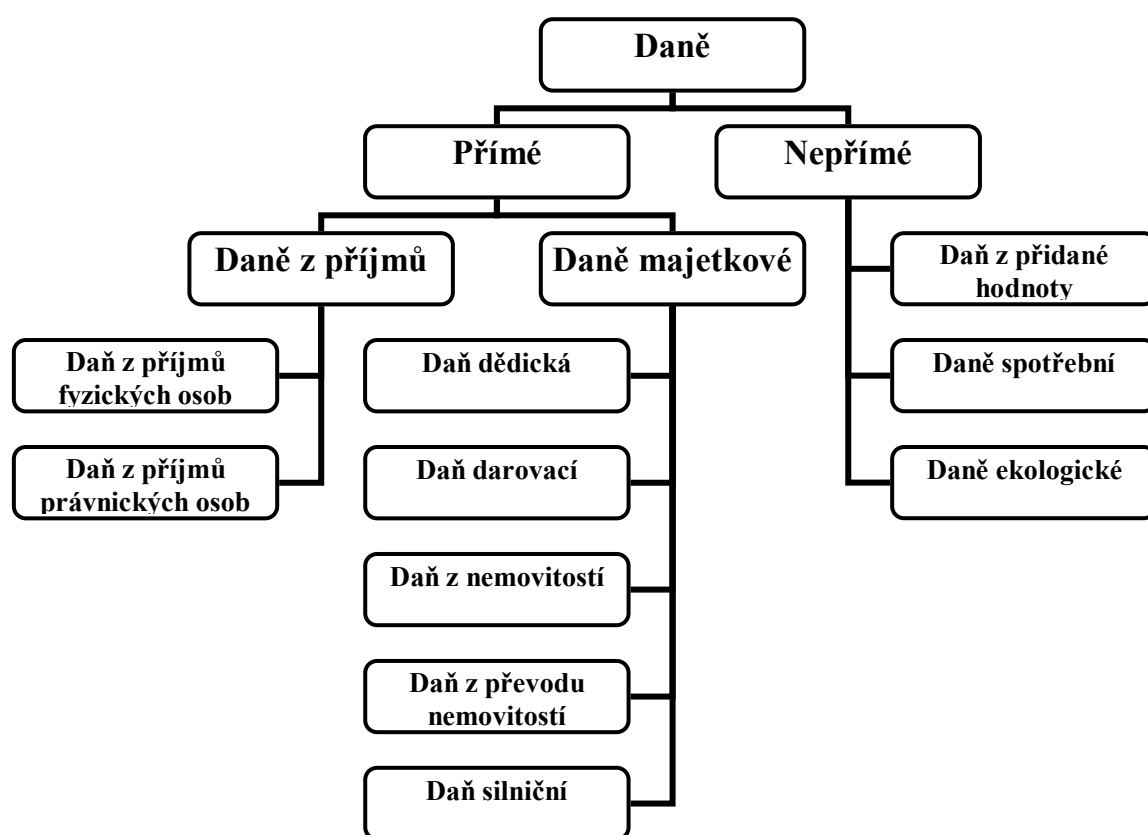
majetkové daně se řadí *daň z nemovitostí, daň dědická, daň darovací, daň z převodu nemovitostí a daň silniční*.

Nejvýznamnější nepřímou daní je **daň z přidané hodnoty**, uplatňovány jsou rovněž **daně spotřební a daně ekologické**.

Každý druh daně je upraven vlastním zákonem. Správa a výběr jednotlivých daní spadá do působnosti Ministerstva financí ČR a jemu podřízených správních orgánů, především místě příslušných finančních úřadů.

V obr. 2.1 je znázorněna struktura daňového systému v ČR.

Obr. 2.1: Struktura daňového systému v ČR



Pramen: vlastní zpracování

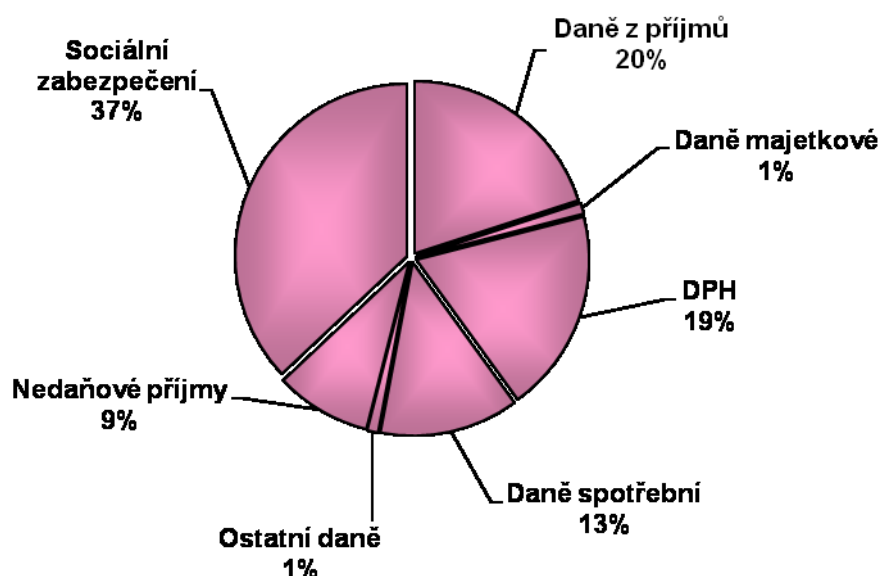
Následující podkapitoly jsou věnovány podrobnějšímu popisu jednotlivých výše uvedených daní.

2.2.1 Daně z příjmů

Daně z příjmů se dělí na *daň z příjmů fyzických osob* a *daň z příjmů právnických osob*. Řídí se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Tyto daně jsou velmi významným daňovým příjmem státního rozpočtu.

Z grafu č. 2.2 je zřejmé, že např. v roce 2008 tvořil výnos z daní z příjmů přibližně 20 % celkových příjmů státního rozpočtu.

Graf 2.2: Příjmy státního rozpočtu ČR za rok 2008



Pramen: Ministerstvo financí ČR

2.2.1.1 Daň z příjmů fyzických osob¹⁰

Poplatníky daně z příjmů fyzických osob (dále jen DPFO) lze rozdělit do dvou skupin, tj. na poplatníky s neomezenou daňovou povinností a poplatníky s omezenou daňovou povinností. Pro poplatníky s neomezenou daňovou povinností se také někdy užívá označení rezident (daňový tuzemec), tj. fyzická osoba, která má na území ČR trvalé bydliště nebo se zde obvykle zdržuje. Naopak pro poplatníky s omezenou daňovou povinností se používá označení nerezident (daňový cizozemec), tj. fyzická osoba, která nemá na území ČR trvalé

¹⁰ Podle VYBÍHAL, V. (2010).

bydliště, obvykle se zde nezdržuje a je podle mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění považována za nerezidenta.

Předmětem DPFO jsou jednotlivé druhy příjmů, které jsou rozděleny do 5 skupin, blíže specifikovaných v § 6 až § 10 zákona o daních z příjmů (dále jen ZDP). Těmito příjmy jsou příjmy ze závislé činnosti a funkční požitky, příjmy z podnikání a z jiné samostatné výdělečné činnosti, příjmy z kapitálového majetku, příjmy z pronájmu a ostatní příjmy. Předmětem daně jsou kromě peněžních příjmů také příjmy nepeněžní.

Poplatníci nemusí platit daň z příjmů, které jsou *vyňaty z předmětu daně* nebo *od daně osvobozeny*. Mezi příjmy, které se nezahrnují do základu daně, patří dle § 3 ZDP například příjmy získané děděním nebo darováním, příjmy z rozšíření či zúžení společného jmění manželů, přijaté úvěry a půjčky (existuje ovšem řada výjimek) a další. Mezi příjmy, které jsou od daně osvobozeny, patří dle § 4 ZDP například příjmy z prodeje movitých věcí (nesmí být obchodním majetkem), přijatá náhrada škody, některé typy výher, úroky z vkladů stavebního spoření a další.

Základem daně je částka, o kterou příjmy plynoucí poplatníkovi ve zdaňovacím období přesahují výdaje prokazatelně vynaložené na jejich dosažení, zajištění a udržení. Od základu daně se odečítají nárokové nezdánitelné části a odčitatelné položky.

Zdaňovacím obdobím je kalendářní rok.

Sazba daně ze základu daně sníženého o nezdánitelnou část a odčitatelné položky činí 15 % (§ 16 ZDP).

2.2.1.2 Daň z příjmů právnických osob¹¹

Daň z příjmů právnických osob (dále jen DPPO) je legislativně vymezena v § 17 - § 21 ZDP. Je jednou z nejmladších daní v daňovém systému.

Za **poplatníky** DPPO jsou považovány osoby, které nejsou fyzickými osobami, organizační složky státu, dále poplatníci, kteří mají na území ČR své sídlo (podrobněji viz § 17 ZDP).

Dle § 18 ZDP jsou **předmětem** daně příjmy (výnosy) z veškeré činnosti a z nakládání s veškerým majetkem.

Při výpočtu **základu daně** se vychází z účetního výsledku hospodaření (u poplatníků, kteří nevedou účetnictví z rozdílu mezi příjmy a výdaji). Základem daně je rozdíl, o který příjmy, s výjimkou příjmů, které nejsou předmětem daně a příjmů osvobozených od daně,

¹¹ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

převyšují výdaje (náklady). Při jeho zjišťování musí být vždy respektována časová a věcná souvislost jednotlivých příjmů a výdajů v daném zdaňovacím období. Výsledek hospodaření se zvyšuje nebo snižuje o jednotlivé částky uvedené v ZDP.

Zdaňovacím obdobím je nejčastěji kalendářní rok. V některých případech je zdaňovacím obdobím hospodářský rok nebo účetní období (podrobněji viz § 17a ZDP).

Sazba DPPO pro rok 2010 činí, až na výjimky uvedené v zákoně, 19 %.

2.2.2 Daně majetkové¹²

Do skupiny majetkových daní lze zahrnout *daň z nemovitostí, daň z převodu nemovitostí, daň dědickou, daň darovací a daň silniční*. Jejich výběr a fungování se řídí třemi samostatnými zákony.

2.2.2.1 Daň z nemovitostí¹³

Daň z nemovitostí je upravena zákonem č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitostí (dále jen ZDN), ve znění pozdějších předpisů. Logicky není významným zdrojem příjmů, má ovšem velký význam pro místní rozpočty, neboť její celý výnos plyne do rozpočtu obce. Tvoří ji *daň z pozemků a daň ze staveb*.

Poplatníkem daně z pozemků je vlastník pozemku, popř. vlastníci či nájemce. Existuje však řada výjimek.

Předmětem daně jsou pozemky na území ČR vedené v katastru nemovitostí s výjimkou pozemků zastavěných stavbami (v rozsahu půdorysu stavby), lesních pozemků s ochrannými lesy a lesy zvláštního určení, vodních ploch (kromě rybníků sloužících k intenzivnímu chovu ryb) a pozemků určených pro obranu státu.

Základem daně je u jednotlivých druhů pozemků buď výměra pozemku v m², k 1. lednu zdaňovacího období, nebo cena pozemku.

Zdaňovacím obdobím je kalendářní rok.

Poplatníkem daně ze staveb je obvykle vlastník stavby, bytu nebo samostatného nebytového prostoru. Mimo těchto osob může být poplatníkem také nájemce nebo jiné subjekty uvedené v zákoně.

Předmětem daně jsou stavby na území ČR, na které bylo vydáno kolaudační rozhodnutí, nebo které kolaudačnímu rozhodnutí podléhají (podrobněji viz § 7 ZDN).

¹² Podle KUBÁTOVÁ, K. (2006).

¹³ Zákon č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

Předmětem daně jsou rovněž byty a nebytové prostory evidované v katastru nemovitostí. Zákon také uvádí výčet staveb, které jsou od daně osvobozeny.

Jako **základ daně** slouží výměra půdorysu nadzemní části stavby v m². V případě bytů a nebytových prostor je základem daně výměra podlahové plochy v m², násobená koeficientem 1,20.

Zdaňovacím obdobím je kalendářní rok.

2.2.2.2 Daň dědická¹⁴

Daň dědická je upravena zákonem č. 357/1992 Sb., o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

Poplatníkem daně je dědic, který nabytí dědictví nebo jeho část ze závěti, ze zákona nebo z obou těchto právních důvodů.

Předmětem daně je nabytí majetku děděním. Tímto majetkem se rozumí jak majetek movitý, tak nemovitý. Předmětem daně může být buď majetek nacházející se na území České republiky, nebo také majetek nacházející se v zahraničí.

Základem daně je cena nabytého majetku snižená o prokázané dluhy zůstavitele, které na dědice přešly zůstavitelovou smrtí, cenu majetku osvobozeného podle tohoto zákona od daně dědické (viz § 4 zákona o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí).

2.2.2.3 Daň darovací¹⁵

Tato daň je rovněž upravena zákonem č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí.

Poplatníkem daně je nabyvatel daru.

Předmětem daně je bezúplatné nabytí majetku, kterým mohou být věci movité, nemovité a také jiný majetkový prospěch (podrobněji viz § 6 zákona o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí).

Základem daně je cena darovaného majetku, který je předmětem této daně, snižená o prokázané dluhy a cenu majetku, který je od této daně osvobozen, popř. clo a daň placené při dovozu v případě, že se jedná o dary ze zahraničí.

¹⁴ Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁵ Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

2.2.2.4 Daň z převodu nemovitostí¹⁶

Daň z převodu nemovitostí je taktéž upravena zákonem č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí.

Poplatníkem daně je převodce nemovitosti, popř. nabyvatel, a to v případech nabytí nemovitosti při výkonu rozhodnutí, exekucí, vyvlastněním a dalších skutečnostech uvedených v zákoně. Poplatníkem daně je rovněž převodce i nabyvatel, jde-li o výměnu nemovitostí.

Předmětem daně z nemovitostí je úplatný převod nebo přechod vlastnictví k nemovitostem (viz § 9 zákona o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí).

Základem daně je cena stanovená zákonem o oceňování majetku. Může jím být také cena dosažená vydražením, cena sjednaná, náhrada určená soudem nebo posudkem znalce a další (viz § 10 zákona o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí).

2.2.2.5 Daň silniční¹⁷

Tato daň je upravena zákonem č. 16/1993 Sb., o dani silniční (dále jen ZDS), ve znění pozdějších předpisů. Uzavírá skupinu majetkových daní, vybíraných na území ČR.

Poplatníkem daně může být jak fyzická tak právnická osoba, která je provozovatelem vozidla registrovaného v ČR a je zapsána v technickém průkazu (podrobněji viz § 4 ZDS).

Předmětem daně jsou silniční motorová vozidla registrovaná a užívaná v ČR k podnikání nebo jiné samostatně výdělečné činnosti. Dále pak vozidla registrovaná v ČR s hmotností nad 3,5 tuny, určená k přepravě nákladů, bez ohledu na to, k jakému účelu jsou používána.

Základem daně je zdvihový objem motoru v cm³ pro osobní automobily (mimo automobilů na elektrický pohon), součet největších povolených hmotností na nápravy v tunách a počet náprav u návěsů, největší povolená hmotnost v tunách a počet náprav u ostatních vozidel.

Zdaňovacím obdobím je kalendářní rok.

2.2.3 Daně spotřební¹⁸

Spotřební daně jsou nepřímými daněmi vybíranými na území ČR. Jsou stanoveny selektivně, tudíž dopadají pouze na určitou skupinu zboží či služeb. Vyznačují se velmi

¹⁶ Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědické, darovací a dani z převodu nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁷ Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁸ Zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

vysokými sazbami a jsou uvalovány na zboží „škodlivé spotřeby“. Řídí se zákonem č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních (dále jen ZSD). V ČR jsou uvaleny na pět skupin výrobků, tj. *daň z minerálních olejů, daň z lihu, daň z piva, daň z vína a meziproduktů a daň z tabákových výrobků*.

Plátcem těchto daní je právnická nebo fyzická osoba, které vznikla povinnost přiznat daň a zaplatit ji (podrobněji viz § 4 ZSD).

Předmětem daně jsou dané výrobky vyrobené na daňovém území ČR nebo na území ČR dovezené. Podrobněji jsou podmínky stanoveny zákonem pro jednotlivé druhy spotřebních daní. Předmět daně z minerálních olejů blíže upravuje § 45, daně z lihu § 67, daně z piva § 81, daně z vína a meziproduktů § 93 a daně z tabákových výrobků § 101 ZSD.

Základ daně je rozdílný pro jednotlivé druhy spotřebních daní. *U daně z minerálních olejů* je základem daně množství vyjádřené v 1 000 litrech nebo v tunách čisté hmotnosti pro těžké topné oleje a zkapalněné ropné plyny. *U daně z lihu* je základem daně množství lihu vyjádřené v hektolitrech etanolu. *U daně z piva a daně z vína a meziproduktů* je základem daně množství vyjádřené v hektolitrech. *U daně z tabákových výrobků* je základem pro procentní část daně cena pro konečného spotřebitele a pro pevnou část daně množství vyjádřené v kusech nebo kilogramech.

Zdaňovacím obdobím je kalendářní měsíc, s výjimkou výrobků, které byly dovezeny.

2.2.4 Daň z přidané hodnoty¹⁹

Kromě spotřebních daní se do skupiny nepřímých daní řadí také daň z přidané hodnoty. Tato daň je jedním z nejdůležitějších zdrojů příjmu veřejných rozpočtů. Je typickým představitelem distorzního typu daně, která ovlivňuje chování konečného spotřebitele. Je upravena zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty (dále jen ZDPH).

Plátcem této daně se stává každá osoba povinná k dani, která se k jejímu placení zaregistruje u místně příslušného finančního úřadu. *Osoba povinná k dani* je fyzická nebo právnická osoba, která samostatně uskutečňuje ekonomickou činnost. Osobou povinnou k dani je i právnická osoba, která nebyla založena za účelem podnikání, pokud ekonomickou činnost uskutečňuje (podrobněji viz § 5 ZDPH).

Poplatníkem této daně jsou všichni kupující při nákupu zboží a služeb, a to jak při nákupu z České republiky, tak ze zahraničí.

¹⁹ Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů.

Předmět daně je možné rozdělit do několika skupin. Dani z přidané hodnoty podléhá dodání zboží, převod nemovitosti a poskytnutí služby, dále dovoz zboží s místem plnění v tuzemsku (podrobněji viz § 2 ZDPH).

Základem daně je vše, co jako úplatu obdržel nebo má obdržet plátcе za uskutečněné zdanitelné plnění, kromě daně za toto zdanitelné plnění. Do základu daně se také zahrnují jiné daně, cla, dávky nebo poplatky, dotace k ceně a další (podrobněji viz § 36 ZDPH).

Zdaňovací období je různé na základě toho, jak vysokého obratu plátce dosáhl za předcházející kalendářní rok.

Sazba daně pro rok 2010 činí: základní sazba – 20 %, snížená sazba – 10 %.

2.2.5 Ekologické daně²⁰

V souvislosti s členstvím ČR v Evropské unii, vznikla povinnost zavedení ekologických daní. Od roku 2008 se začaly užívat následující tři druhy zdanění:²¹

- daň ze zemního plynu a některých dalších plynů,
- daň z pevných paliv,
- daň z elektřiny.

Daně ekologické jsou upraveny zákonem č. 261/2007 Sb., o stabilizaci veřejných rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZSVR“). Jedná se o daně nepřímé.

2.2.5.1 Daň ze zemního plynu a některých dalších plynů

Plátcem daně je především dodavatel, který na daňovém území dodal plyn poplatníkovi, tedy konečnému spotřebiteli, a provozovatel distribuční soustavy, přepravní soustavy nebo zásobníků plynu.

Předmětem daně je plyn určený k prodeji či použití pro pohon motorů, výrobu tepla, stacionární motory, stroje používané při stavbách a jiné (podrobněji viz § 4 ZSVR).

Základem daně je množství plynu v jednotkách MWh spalného tepla.

Sazby daně jsou rozdílné, podle toho, k čemu je plyn určen, tedy účelu použití.

²⁰ Zákon č. 261/2007 Sb., o stabilizaci veřejných rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů.

²¹ <http://www.businessinfo.cz/>

2.2.5.2 Daň z pevných paliv

Plátcem daně je dodavatel, který na daňovém území dodal pevná paliva konečnému spotřebiteli. Plátcem je rovněž osoba, která použila pevná paliva osvobozená od daně k jinému účelu, než na které se osvobození vztahuje, nebo paliva nabytá bez daně, pokud se na ně nevztahuje osvobození.

Předmětem daně je černé uhlí, brikety a další pevná paliva vyrobená z černého uhlí, hnědé uhlí, hnědouhelné brikety, koks, polokoks a další (podrobněji viz § 4 ZSVR).

Základem daně je množství pevných paliv vyjádřené v GJ spalného tepla, a to v původním vzorku, které je měřeno v akreditovaných laboratořích.

Sazba daně pro pevná paliva je jednotná, a to 8,50 Kč/GJ.

2.2.5.3 Daň z elektřiny

Plátcem daně je dodavatel, který na daňovém území dodal elektřinu konečnému spotřebiteli, provozovatel distribuční soustavy a provozovatel přenosové soustavy, dále fyzická nebo právnická osoba, která použila elektřinu osvobozenou od daně k jiným účelům, než na které se osvobození od daně vztahuje.

Předmětem daně je veškerá elektřina označená kódem nomenklatury 2716 (podrobněji viz § 4 ZSVR).

Základem daně je množství elektřiny v MWh.

Sazba daně je dána jednotně ve výši 28,30 Kč/MWh.

Podrobněji budou vybrané typy daní analyzovány na konkrétní společnosti v následující kapitole.

3 Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.

Následující kapitola je věnována stručné charakteristice společnosti se zaměřením na analýzu daní placených společnostmi Anodus CZ, s.r.o. v roce 2009.

3.1 Charakteristika společnosti²²

Společnost Anodus CZ, s.r.o. vznikla dne 5. 6. 2006. Sídli v Praze (na ulici Rychnovská), ale výrobní závod firmy se nachází v regionu Severní Moravy ve městě Šumperk (na ulici Zábřežská).

Již od roku 2006 se zabývá výrobou plastových oken a dveří. Samozřejmostí je také prodej a odborná montáž těchto produktů. Současně nabízí i celou řadu doplňků a výrobků souvisejících – žaluzie, parapety, rolety, sítě proti hmyzu apod.

Je ryze českou společností, jejímž cílem je zákazníkům nabídnout záruku kvality, jistoty a flexibility a tím zajistit jejich trvalou spokojenost. Důkazem je certifikát systému řízení jakosti podle mezinárodních norem **ISO 9001**, který je zárukou jakosti produktů a služeb nabízených zákazníkovi. Samozřejmostí jsou rovněž **ES prohlášení o shodě** na plastová okna a balkónové dveře ze systému VEKA a **ES prohlášení o shodě** na plastové vchodové dveře ze systému VEKA. Společnost je také držitelem **certifikátu VEKA** – plastové profily a **certifikátu SIEGENIA-AUBI KG** – posuvné kování a celoobvodové kování pro dveře a okna.

ES prohlášení o shodě – je písemné prohlášení výrobce, že plastová okna, balkonové dveře a vchodové dveře - ze systému VEKA – jsou ve shodě s ustanoveními směrnic ES o stavebních výrobcích (89/106/EHS), pokud budou instalovány v souladu s návodem na montáž obsaženým v dokumentaci výrobku.

VEKA – plastové profily. Jedná se o osvědčení vydané Zkušebnou stavebně truhlářských výrobků, kterým se osvědčuje shoda se základními požadavky norem (např. Rozměrové tolerance – ČSN 74 6101).

SIEGENIA-AUBI KG – posuvné kování. Certifikát vydaný Strojírenským zkušebním ústavem. Tento certifikát potvrzuje shodu vzorků s požadavky norem (např. ČSN 16 6110).

Společnost již od svého počátku disponuje moderní výrobní technologií od předních německých výrobců a pracuje s certifikovanými vstupními komponenty nejvyšší kvality. Výroba plastových oken, dveří a ostatních stavebních výplní je ve společnosti realizována

²² <http://www.anodus.cz/>

na špičkové výrobní lince německé firmy URBAN a je podrobena přísným pravidlům managementu jakosti a evropských předpisů. Jádrem výrobní linky URBAN je automatická čtyřbodová horizontální svářečka, která umožňuje zakládání profilů v horizontální poloze, poté automatický transport k dalšímu zpracování. Výhodou této čtyřhlavé svářečky je přesnost rozměrů a všech čtyř úhlů u oken.

Okna a dveře jsou konstruována pomocí specializovaného počítačového programu a jejich technické parametry jsou vždy navrženy podle příslušných norem. Pro výrobu jsou pak použity certifikované pětikomorové či šestikomorové profily VEKA, které se vyznačují prvotřídní kvalitou, odolností vůči vnějším vlivům, trvanlivostí, esteticky vyváženým vzhledem a dokonalou funkcí.

Firma Anodus CZ, s.r.o. je zapsána do seznamu odborných dodavatelů a výrobky firmy jsou zapsány do seznamu výrobků a technologií.

3.2 Daňová analýza ve společnosti Anodus CZ, s.r.o.

Soustavu daní společnosti Anodus CZ, s.r.o. tvoří v podstatě čtyři daně. Společnost je poplatníkem *daně z příjmů právnických osob* a plátcem *daně z přidané hodnoty*. Vzhledem k tomu, že je vlastníkem budovy i pozemku, vyplývá jí ze zákona také daňová povinnost k *dani z nemovitostí*. Společnost je rovněž registrovaná k *dani silniční*.

Následující část je věnována analýze výše uvedených daní za rok 2009. Uvedená data vychází z daňových přiznání poskytnutých společností.

3.2.1 Daň z přidané hodnoty

Společnost Anodus CZ, s.r.o. je plátcem *daně z přidané hodnoty* již od července roku 2006, ve kterém byla splněna podmínka obratu. Zákon definuje *plátce*, jako osobu povinnou k dani, která má sídlo nebo místo podnikání v tuzemsku, jejíž obrat přesáhne částku 1 000 000 Kč za nejvýše 12 bezprostředně předcházejících po sobě jdoucích kalendářních měsíců. Zdaňovacím obdobím společnosti je kalendářní měsíc.

V roce 2009 vznikl společnosti **nadměrný odpočet** v celkové výši **78 921 Kč**, a to pouze v měsíci prosinci. Ve zbývajících měsících vznikla společnosti **vlastní daňová povinnost** v celkové výši **2 764 826 Kč**. Z toho v měsíci lednu 28 852 Kč, v únoru 248 634 Kč, v březnu 359 759 Kč, v dubnu 734 228 Kč, v květnu 136 504 Kč, v červnu 72 888 Kč, v červenci 463 332 Kč, v srpnu 116 346 Kč, v září 271 653 Kč, v říjnu

182 526 Kč a v listopadu 150 104 Kč. Nejvyšší daňová povinnost se vztahuje k měsíci dubnu a nejnižší k měsíci lednu.

Nadměrný odpočet byl v měsíci prosinci zapříčiněn celozávodní dovolenou, která trvala 14 dní a po tuto dobu společnost nevykazovala žádné tržby, tzn., došlo k poklesu uskutečněných zdanitelných plnění.

Nejnižší daňová povinnost v měsíci lednu byla způsobena zvýšením nákupu materiálu (zvýšením přijatých zdanitelných plnění), jelikož v předcházejícím měsíci byl nákup materiálu pozastaven z důvodu čerpání celozávodní dovolené a připravující se inventarizace.

Daň na výstupu za celý rok dosáhla výše **11 336 152 Kč**. Nejvyšší byla v měsíci dubnu, naopak nejnižší v měsíci lednu. V lednu činila 571 631 Kč, v únoru 895 431 Kč, v březnu 1 297 514 Kč, v dubnu 1 443 544 Kč, v květnu 1 007 880 Kč, v červnu 1 071 253 Kč, v červenci 1 118 492 Kč, v srpnu 645 426 Kč, v září 878 533 Kč, v říjnu 836 370 Kč, v listopadu 743 196 Kč a v prosinci 826 882 Kč.

Daň na vstupu v tomto roce činila celkem **8 650 247 Kč**. V lednu 542 779 Kč, v únoru 646 797 Kč, v březnu 937 755 Kč, v dubnu 709 316 Kč, v květnu 871 376 Kč, v červnu 998 365 Kč, v červenci 655 160 Kč, v srpnu 529 080 Kč, v září 606 880 Kč, v říjnu 653 844 Kč, v listopadu 593 092 Kč a v prosinci 905 803 Kč.

Tabulka č. 3.1: Uskutečněná zdanitelná plnění za rok 2009

<i>Rok</i>	<i>Druh plnění</i>	<i>Sazba daně</i>	<i>Základ daně v Kč</i>	<i>Daň na výstupu v Kč</i>
2009	Dodání zboží nebo poskytnutí služby s místem plnění v tuzemsku	19 %	40 236 053	7 644 855
		9 %	16 017 292	1 441 552
	Pořízení zboží z jiného členského státu	19 %	11 682 876	2 219 747
		9 %	0	0
	Přijetí služby od osoby registrované k dani v jiném členském státě	19 %	157 884	29 998
		9 %	0	0
	Celkem		68 094 105	11 336 152

Pramen: Vlastní zpracování

Z tabulky č. 3.1 je zřejmé, že společnost v roce 2009 uskutečnila zdanitelná plnění s místem plnění v tuzemsku v celkové výši 56 253 345 Kč, z toho 40 236 053 Kč se základní sazbou daně, která byla v roce 2009 ve výši 19 % a 16 017 292 Kč se sníženou sazbou daně, která činila 9 %. Daň na výstupu z těchto plnění byla celkem 9 086 407 Kč.

Uskutečněná zdanitelná plnění, ve smyslu pořízení zboží z jiného členského státu se základní sazbou daně, dosáhla v roce 2009 celkové výše 11 682 876 Kč (viz tabulka č. 3.1). Z tohoto plnění byla daň na výstupu ve výši 2 219 747 Kč.

Uskutečněná zdanitelná plnění, ve smyslu přijetí služby od osoby registrované k dani v jiném členském státě se základní sazbou daně, byla ve výši 157 884 Kč (viz tabulka č. 3.1). Daň na výstupu činila 29 998 Kč.

Celková výše uskutečněných zdanitelných plnění za rok 2009 dosáhla 68 094 105 Kč, daň na výstupu byla 11 336 152 Kč.

Tabulka č. 3.2: Přijatá zdanitelná plnění za rok 2009

<i>Rok</i>	<i>Druh plnění</i>	<i>Sazba daně</i>	<i>Základ daně v Kč</i>	<i>Daň na vstupu v Kč (plný nárok)</i>
2009	Přijatá zdanitelná plnění s místem plnění v tuzemsku	19 %	31 867 380	6 054 827
		9 %	3 840 709	345 675
	Pořízení zboží z jiného členského státu	19 %	11 682 876	2 219 747
		9 %	0	0
	Přijetí služby od osoby registrované k dani v jiném členském státě	19 %	157 884	29 998
		9 %	0	0
	Celkem		47 548 849	8 650 247

Pramen: Vlastní zpracování

V tabulce č. 3.2 je vidět, že společnost v roce 2009 přijala zdanitelná plnění s místem plnění v tuzemsku celkem za 35 708 089 Kč, z toho za 31 867 380 Kč se základní sazbou daně a za 3 840 709 Kč se sníženou sazbou daně. Zaplacená daň na vstupu z těchto plnění dosáhla celkové výše 6 400 502 Kč.

V roce 2009 společnost nepřijala žádné zdanitelné plnění z jiného členského státu se sníženou sazbou daně. Dovezla pouze materiál se základní sazbou daně, a to v celkové výši 11 682 876 Kč (viz tabulka č. 3.2). Z této částky byla daň na vstupu ve výši 2 219 747 Kč.

Společnosti byly poskytnuty služby osobou registrovanou k dani v jiném členském státě se základní sazbou daně v celkové výši 157 884 Kč (viz tabulka č. 3.2). Daň na vstupu z této částky byla celkem 29 998 Kč.

Celková výše přijatých zdanitelných plnění za rok 2009 dosáhla hodnoty 47 548 849 Kč, daň na vstupu činila celkem 8 650 247 Kč.

Výpočet daně z přidané hodnoty za celý rok 2009 je uveden v příloze č. 1. Výše uvedená data vychází z daňových přiznání k dani z přidané hodnoty za rok 2009.

Aby mohla společnost uplatnit odpočet daně na vstupu za přijatá zdanitelná plnění, musí tato plnění použít pro uskutečnění své ekonomické činnosti. Podmínky pro uplatnění nároku na odpočet jsou blíže upraveny v ZDPH.

3.2.2 Daň z příjmů právnických osob

Společnost Anodus CZ, s.r.o. je poplatníkem *daně z příjmů právnických osob* s neomezenou daňovou povinností již od roku 2006. Daňová povinnost společnosti se vztahuje jak na příjmy plynoucí ze zdrojů na území ČR, tak na příjmy plynoucí ze zdrojů v zahraničí.

Předmětem daně jsou příjmy z hlavní činnosti společnosti, kterou je výroba plastových a pryžových výrobků.

Zdaňovacím obdobím společnosti je kalendářní rok. Vzhledem k tomu, že daňové přiznání k dani z příjmů právnických osob zpracovává daňový poradce, podává se do šesti měsíců po uplynutí zdaňovacího období, tj. nejpozději do 30. června následujícího zdaňovacího období.

Účetní výsledek hospodaření je dán rozdílem mezi účetními výnosy a účetními náklady, zjišťuje se z výkazu zisku a ztráty a je dále transformován na základ daně. Základem daně je rozdíl mezi zdanitelnými výnosy a daňově uznatelnými náklady.

V roce 2009 společnost dosáhla kladného výsledku hospodaření v celkové výši 1 351 000 Kč. K tomuto hospodářskému výsledku byly přičteny daňově neuznatelné výdaje (viz § 23 až 25 ZDP), snížen byl o výnosy osvobozené od daně. Takto upravený výsledek hospodaření byl transformován na základ daně, od kterého byla dále odečtena hodnota darů ve výši nejvýše 5 % ze základu daně. Základ daně snížený o hodnotu darů a poté zaokrouhlený na tisícikoruny dolů dosáhl výše 1 586 000 Kč. Vynásobením této částky sazbou daně, která v roce 2009 činila 20 %, byla vypočítána daňová povinnost firmy, která v roce 2009 dosáhla hodnoty 317 200 Kč.

Společnost v tomto roce vytvořila rezervu na opravy hmotného majetku ve výši 2 741 000 Kč.

Výpočet daně z příjmů právnických osob za celý rok 2009 je uveden v příloze č. 2. Zdrojem výše uvedených informací je společností poskytnuté daňové přiznání k dani z příjmů právnických osob za rok 2009.

3.2.3 Silniční daň

Předmětem daně silniční jsou motorová vozidla registrovaná a užívaná v ČR k podnikání nebo jiné samostatně výdělečné činnosti. Dále pak vozidla registrovaná v ČR s hmotností nad 3,5 tuny, určená výlučně k přepravě nákladů, bez ohledu na to, k jakému účelu jsou používána (viz ZDS).

Společnost Anodus CZ, s.r.o. je poplatníkem daně silniční již od roku 2006, ve kterém podala daňové přiznání k dani silniční za jedno osobní vozidlo. Za zdaňovací období roku 2007 bylo daňové přiznání podáno za dvě osobní vozidla, za rok 2008 za tři osobní vozidla a za rok 2009 již za čtyři osobní vozidla a jeden vozík.

Daňové přiznání musí vždy společnost podat nejpozději do 31. ledna kalendářního roku následujícího po uplynutí zdaňovacího období, kterým je kalendářní rok. V daňovém přiznání k dani silniční společnost uvádí registrační značku jednotlivých vozidel, jejich první registraci, dobu trvání daňové povinnosti a výši daně za jednotlivá vozidla. Zálohy na daň se platí vždy do 15. dubna, 15. července, 15. října a 15. prosince.

Tabulka č. 3.3: Výpočet daně silniční za rok 2009

	<i>Základ daně</i>		<i>Roční (denní) sazba dle § 6 odst. 1,2(4) v Kč</i>	<i>Daňová povinnost v Kč bez uplatnění osvobození a slevy</i>	<i>Osvobození dle § 3 v Kč</i>	<i>Sleva na dani dle § 12 v Kč</i>	<i>Daň v Kč</i>
	<i>ccm § 5a</i>	<i>nápravy / tuny § 5 b,c</i>					
<i>1.</i>	3 956	---	4 200	2 184	0	0	2 184
<i>2.</i>	1 896	---	3 000	2 100	0	0	2 100
<i>3.</i>	1 973	---	3 000	3 000	0	0	3 000
<i>4.</i>	---	2/1,87	2 400	1 248	0	0	1 248
<i>vozík</i>	---	1/0,55	1 800	936	0	0	936
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST							9 468

Pramen: Vlastní zpracování

Tabulka č. 3.3 ukazuje, že za rok 2009 byla celková daňová povinnost ve výši 9 468 Kč. Společnost v tomto roce zaplatila celkem 9 217 Kč na zálohách, z toho 600 Kč v měsíci dubnu, 1 617 Kč v červenci, 2 000 Kč v říjnu a 5 000 Kč v prosinci. Zbývá jí tedy doplatit částku 251 Kč.

Vzhledem k tomu, že v předcházejícím roce 2008 vznikl společnosti přeplatek ve výši 942 Kč, byl nedoplatek v roce 2009 vyrovnán právě přeplatkem z roku 2008. Konečným výsledkem roku 2009 byl přeplatek ve výši 691 Kč.

Uvedené údaje v této kapitole vychází z poskytnutého daňového přiznání k dani silniční za rok 2009. Jednotlivé sazby silniční daně jsou uvedeny v příloze č. 3.

3.2.4 Daň z nemovitostí

Společnost Anodus CZ, s.r.o. je vlastníkem budovy i pozemku, vyplývá jí tedy ze zákona daňová povinnost k dani z nemovitostí.

Daň z nemovitostí se skládá z *daně z pozemků* a *daně ze staveb*. Zdaňovacím obdobím společnosti je kalendářní rok.

Analýza daně z nemovitostí ve společnosti Anodus CZ, s.r.o. je vztažena k roku 2007, za který společnost podala daňové přiznání k dani z nemovitostí. V roce 2008 ani v roce 2009

nedošlo ke změně okolností rozhodných pro vyměření daně a daňové přiznání podáno nebylo. Daňové přiznání se podává nejpozději do 31. ledna kalendářního roku následujícího po uplynutí zdaňovacího období.

3.2.4.1 Daň ze staveb

Výrobní činnost společnosti je uskutečňována ve výrobní hale, která je propojena s administrativní budovou. Tyto stavby, jejichž vlastníkem je společnost Anodus CZ, s.r.o., se nachází ve městě Šumperk, na parcele číslo 839/1 a 4931. V daňovém přiznání byly tyto stavby začleněny jako stavby užívané pro podnikatelskou činnost, a to do kategorie N – průmysl, stavebnictví, doprava, energetika, ostatní zemědělská výroba.

Základem daně je výměra zastavěné plochy stavby, která je celkem 2079 m², z toho 721 m² u výrobní haly a 1358 m² u administrativní budovy.

Sazba daně činí 5 Kč za 1 m² zastavěné plochy nebo upravené podlahové plochy, zvýšená o 0,75 Kč za každé další nadzemní podlaží. Výrobní hala nemá žádné nadzemní podlaží, výsledná sazba daně u výrobní haly proto činí 5 Kč za 1 m². Administrativní budova má jedno nadzemní podlaží, výsledná sazba daně je tedy 5,75 Kč za 1 m².

Společnost zaplatila **daň ze staveb** v celkové výši **11 414 Kč**, z toho 3 605 Kč (721 m² x 5 Kč) z výrobní haly a 7 809 Kč (1358 m² x 5,75 Kč) z administrativní budovy.

3.2.4.2 Daň z pozemků

Pozemky, ke kterým má společnost Anodus CZ, s.r.o. vlastnické právo, byly v daňovém přiznání začleněny mezi dva druhy pozemků, druh E – zastavěná plocha a nádvoří a druh G – ostatní plocha.

Základem daně je celková výměra druhu pozemku snižená o výměru zastavěnou nemovitými stavbami. Celková výměra u zastavěné plochy a nádvoří je 2848 m², výměra zastavěná nemovitými stavbami představuje plochu 2079 m². Skutečná výměra u zastavěné plochy a nádvoří je tedy 769 m² (2848 m² – 2079 m²). U ostatní plochy je skutečná výměra 3967 m².

Sazba daně u zastavěné plochy a nádvoří i u ostatní plochy činí 0,10 %. Společnost zaplatila **daň z pozemků** v celkové výši **474 Kč**, z toho 77 Kč ze zastavěné plochy a nádvoří a 397 Kč z ostatní plochy.

Posouzení vlivu daní na finanční rozhodování společnosti je rozebráno v následující kapitole.

4 Zhodnocení změn ve finančním rozhodování společnosti

Sazby jednotlivých daní hrají významnou roli při finančním rozhodování společnosti, neboť daně v podstatné míře ovlivňují výši finančních zdrojů firmy, a právě peněžní prostředky po zdanění jsou pro podnik rozhodující. Kapitálový výdaj na určitý investiční záměr je totiž financován právě z prostředků po zdanění.²³

Splněním daňové povinnosti dochází ke snížení finančních prostředků firmy, a tím i k omezení možnosti využít těchto zdrojů k financování určitých investičních záměrů. Společnost je pak nucena danou investici financovat z jiných zdrojů, a to buď z interních či externích. Vzhledem k současné ekonomické situaci je však firma ve většině případů nucena využít externích zdrojů. Mezi nejběžněji používané formy externího financování patří leasing či úvěr.

V následující kapitole jsou uvedeny příklady vlivu daňových změn na rozhodování firmy a příklad zaměřený na porovnání výhodnosti pořízení užitkového vozu pro podnikatelské účely formou leasingu a úvěru. Řešením je rozhodnutí, která varianta financování je pro podnik výhodnější.

4.1 Posouzení daňových změn při rozhodování společnosti²⁴

Jak již bylo výše zmíněno, míra zdanění výrazně ovlivňuje množství peněžních prostředků, které bude mít společnost k dispozici, a tím i její finanční rozhodnutí.

Hlavním předpokladem investic (peněžních výdajů) podniku je jejich přeměna na budoucí peněžní příjmy čili zisk. Pro společnost je však rozhodující zisk po zdanění, nikoliv zisk hrubý, proto musí být očekávaný finanční příjem plynoucí z dané investice snížen o částku, kterou představuje daň ze zisku. Zatímco zdanění zisku je pro firmu skutečným výdajem peněžních prostředků, odpisy snižující zisk však reálným peněžním výdajem nejsou, proto je nutné je do peněžního příjmu opět zahrnout.

Při určení peněžních příjmů z dané investice po zdanění lze vycházet ze tří kategorií nezdaněného zisku:

- provozní zisk před zdaněním (EBT),
- zisk před úroky a zdaněním (EBIT),
- zisk před odpisy, úroky a zdaněním (EBDIT).

Bez ohledu na zvolenou výchozí kategorii zisku, musí být výsledek vždy stejný.

²³ Podle VALACH, J. (2001).

²⁴ Podle VALACH, J. (2001).

V případě provozního zisku před zdaněním se peněžní příjmy určí dle vzorce (4.1).

$$P = (1 - T) \times Z_p + O + (1 - T) \times I$$

- P = peněžní příjem z investice po zdanění
- T = daňový koeficient (daňová sazba/100)
- Z_p = provozní zisk
- O = odpisy
- I = úrok z úvěru

V případě zisku před úroky a zdaněním se výpočet provede dle vzorce (4.2).

$$P = (1 - T) \times Z_u + O$$

- Z_u = zisk před úroky a zdaněním

Je-li východiskem zisk před odpisy, úroky a zdaněním, lze peněžní příjem určit dle vzorce (4.3).

$$P = (1 - T) \times Z_{uo} + TO$$

- Z_{uo} = zisk před odpisy, úroky a zdaněním
- TO = odpisový daňový štít

Odpisový daňový štít vyjadřuje úsporu na daních tím, že odpisy jsou zahrnovány do nákladů a snižují základ daně společnosti. Odpisový daňový štít dělí celkové peněžní příjmy na dvě části, a to na zdaněný zisk před úroky a odpisy a na vlastní daňový štít.

Jako kritérium pro zhodnocení výnosnosti určitého investičního projektu slouží čistá současná hodnota, která představuje rozdíl mezi hodnotou očekávaných peněžních příjmů z investice a hodnotou kapitálových výdajů na investici.

Čistou současnou hodnotu (dále jen ČSH) lze vyjádřit pomocí vzorce (4.4).²⁵

$$\text{ČSH} = -K + P \times \text{zásobitel} (i \% ; n \text{ let}); \quad \text{zásobitel} = \frac{(1 + i)^n - 1}{i (1 + i)^n}$$

- ČSH = čistá současná hodnota
- K = kapitálový výdaj
- P = peněžní příjem z investice

²⁵ Podle HRDÝ, M. (2004).

- i = roční úroková míra
- n = počet let životnosti

Podnik by měl investovat tehdy, je-li ČSH kladná (je-li větší než 0).

Dopad daně na konkrétní rozhodnutí firmy se zjistí tak, že se nejprve vypočítá ČSH bez vlivu daně a následně s vlivem daně.²⁶ Vliv daně na rozhodnutí společnosti představuje rozdíl mezi těmito hodnotami.²⁷

Vliv daní na rozhodování firmy je v této části práce nastíněn pomocí dvou modelových příkladů: „Řešený příklad vlivu daně ze zisku na rozhodnutí firmy“ a „Řešený příklad vlivu změny daňové sazby na rozhodnutí firmy“.

V prvním případě je vypočítána ČSH bez vlivu daně a poté s vlivem daně. Řešením je rozdíl mezi těmito hodnotami a konstatování, jakým způsobem daň ze zisku ovlivnila efektivnost daného investičního záměru. Druhý příklad ukazuje, jak změna daňové sazby ovlivní konkrétní investiční záměr firmy.

4.1.1 Řešený příklad vlivu daně ze zisku na rozhodnutí firmy

Z provedené daňové analýzy (viz kapitola č. 3.2.2) vyplývá, že společnost Anodus CZ, s.r.o. dosáhla v roce 2009 zisku před zdaněním v celkové výši 1 351 000 Kč. Daň ze zisku v tomto roce činila 20 %. Dále je uvažován kapitálový výdaj ve výši 680 000 Kč, rovnoměrné odpisy ve výši 136 000 Kč po dobu 5 let a roční diskontní úroková míra 8,5 %.

ŘEŠENÍ 1 = ČSH bez vlivu daně²⁸

Pro identifikaci peněžního příjmu se postupuje podle vzorce (4.5).

$$P = Z + O$$

- P = peněžní příjem
- Z = zisk před zdaněním
- O = odpisy

$$P = 1\,351\,000 + 136\,000 = 1\,487\,000 \text{ Kč}$$

²⁶Podle HRDÝ, M. (2004).

²⁷Podle HRDÝ, M. (2004).

²⁸ Podle HRDÝ, M. (2004).

Pro výpočet ČSH se použije vzorec (4.6).

$$\text{ČSH} = -K + P \times \text{zásobitel} (i \% ; n \text{ let})$$

- ČSH = čistá současná hodnota
- K = kapitálový výdaj
- i = roční úroková míra
- n = počet let životnosti

$$\text{zásobitel} = \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} = \frac{(1+0,085)^5 - 1}{(1+0,085)^5 \times 0,085} = 3,941$$

$$\text{ČSH} = -680\,000 + 1\,487\,000 \times 3,941 = 5\,180\,267 \text{ Kč}$$

ŘEŠENÍ 2 = ČSH s vlivem daně²⁹

V tomto případě je pro vyjádření peněžního příjmu nutné zvolit vzorec (4.7).

$$P = Z \times (1 - T) + O$$

- T = sazba daně

$$P = 1\,351\,000 \times (1 - 0,20) + 136\,000 = 1\,216\,800 \text{ Kč}$$

$$\text{ČSH} = -680\,000 + 1\,216\,800 \times 3,941 = 4\,115\,409 \text{ Kč}$$

Shrnutí:

Z řešení uvedeného příkladu vyplývá, že vlivem daně ze zisku došlo ke snížení ČSH, a to z 5 180 267 Kč na částku 4 115 409 Kč, což je pokles o 1 064 858 Kč. Tento pokles prokazuje negativní vliv daně na ČSH projektu. Z tohoto důvodu je pro firmu nezbytné věnovat daním zvýšenou pozornost a snažit se optimalizovat svoji daňovou povinnost. Tato optimalizace spočívá v jakékoliv záměrné činnosti daňového subjektu, která vede k legálnímu snížení daňového zatížení firmy.

4.1.2 Řešený příklad vlivu změny daňové sazby na rozhodnutí firmy

Pro účely tohoto příkladu budou sloužit stejné hodnoty jako u příkladu č. 4.1.1, tj. zisk před zdaněním ve výši 1 351 000 Kč, kapitálový výdaj ve výši 680 000 Kč, rovnoměrné odpisy 136 000 Kč po dobu 5 let a roční diskontní úroková míra 8,5 %. Oproti příkladu

²⁹ Podle HRDÝ, M. (2004).

č. 4.1.1 však došlo ke snížení sazby daně ze zisku o 1 %, tj. na 19 % (sazba daně pro rok 2010).

ŘEŠENÍ = ČSH s vlivem daně³⁰

Pro vyjádření peněžního příjmu se použije vzorec (4.8).

$$P = Z \times (1 - T) + O$$

- P = peněžní příjem
- Z = zisk před zdaněním
- T = sazba daně
- O = odpisy

$$P = 1\,351\,000 \times (1 - 0,19) + 136\,000 = 1\,230\,310 \text{ Kč}$$

$$\text{ČSH} = -680\,000 + 1\,230\,310 \times 3,941 = 4\,168\,652 \text{ Kč}$$

Shrnutí:

Důsledkem snížení sazby daně ze zisku o 1 % oproti příkladu č. 4.1.1 došlo ke zvýšení ČSH, a to ze 4 115 409 Kč na 4 168 652 Kč, což je nárůst o 53 243 Kč. Z tohoto zvýšení ČSH vyplývá, že čím je sazba daně nižší, tím je pro firmu výhodnější realizovat plánovaný investiční záměr. Z tohoto důvodu je pro podnik velmi důležité sledovat novelizaci daňových zákonů, které se zpravidla každý rok mění.

4.2 Rozhodování mezi leasingem a úvěrem

Jelikož každý podnik uskutečňuje svoji činnost v určitém daňovém prostředí, které negativně působí na jeho příjmy, daňové podmínky, mimo jiné, ovlivňují také jeho rozhodování o formě pořízení daného majetku.

Vzhledem k závislosti firmy na externích dodavatelích, jako jsou např. soukromí dopravci, zásilková služba TOPTRANS apod., plánuje společnost Anodus CZ, s.r.o. pro rok 2010 koupit nového užitkového vozu značky Ford. Konkrétně se jedná o model „Transit Kombi Van“, kde je nákladový prostor oddělen přepážkou. Pořizovací cena vozu činí celkem 680 000 Kč.

³⁰ Podle HRDÝ, M. (2004).

Hlavním cílem tohoto záměru je zvýšení kvality poskytovaných služeb, tj. pružně reagovat na potřeby zákazníků tím, že své výrobky bude vozit včas.

Společnost se však musí rozhodnout, jakým způsobem bude danou investici financovat. Pořízení užitkového vozu je dlouhodobou investicí, neboť se předpokládá, že vozidlo bude používáno déle než jeden rok. Mezi nejběžnější způsoby financování dlouhodobých investic patří koupě za hotové, úvěr a leasing.

Společnost Anodus CZ, s.r.o. se rozhoduje mezi využitím úvěrového způsobu financování a finančním leasingem. Úkolem společnosti je zvážit, která z možných variant financování bude pro podnik výhodnější.

Pod pojmem „výhodnost“ je nutné si představit nejen finanční náročnost pořízení, ale také administrativní náročnost získání prostředků formou leasingu či úvěru, možnost disponovat s majetkem (užitkovým vozem) a daňové dopady pro podnikání.³¹

4.2.1 Finanční leasing od společnosti sAutoleasing, a.s.

V případě, že se společnost rozhodne pro finanční leasing s následnou koupí najaté věci, využije služeb leasingové společnosti sAutoleasing, a.s., která je dceřinou společností České spořitelny, a.s.

Doba finančního pronájmu bude stanovena na 5 let, což je 60 měsíců. V prvním měsíci společnost zaplatí zvýšenou leasingovou splátku ve výši 25 % ceny vozidla.

Tento produkt bude dále zkoumán z hlediska administrativní náročnosti a právních důsledků vyplývajících z leasingu, z hlediska finanční náročnosti pořízení automobilu a daňových dopadů pro podnikání.

4.2.1.1 Administrativní náročnost a právní důsledky³²

Obecně lze konstatovat, že pořízení majetku formou leasingu je administrativně méně náročné oproti úvěru, proto je leasing v ČR velmi populární.³³

Vyřízení finančního leasingu od společnosti sAutoleasing, a.s. je velmi rychlé, podmínky jsou schvalovány formou on-line aplikace, a to do 30 minut. Smlouva se uzavírá přímo u prodejce, odkud lze hned poté odjet nově pořízeným vozem.

Klient si může zvolit délku splácení od 12 do 96 měsíců. Společnost Anodus CZ, s.r.o. by zvolila délku trvání leasingové smlouvy 5 let, což je 60 měsíců, a to z důvodu splnění

³¹ Podle VALOUCH, P. (2005).

³² <http://www.sautoleasing.cz/>

³³ Podle VALOUCH, P. (2005).

podmínky daňové uznatelnosti nájemného u finančního leasingu s následnou koupí najaté věci, kterou pro rok 2010 stanovil ZDP (blíže bude rozebráno v kapitole 4.2.1.2).

Výhodou leasingové nabídky od společnosti sAutoleasing, a.s. je garance neměnnosti splátek po dobu trvání leasingové smlouvy.

Základní podmínkou k uzavření leasingové smlouvy u právnické osoby je sídlo v ČR. Pro účely porovnání administrativní náročnosti leasingu a úvěru je třeba dále vymezit podklady, které společnost potřebuje k uzavření leasingové smlouvy.

Vzhledem k tomu, že společnost Anodus CZ, s.r.o. je právnickou osobou, je povinna předložit tyto dokumenty:

- výpis z obchodního rejstříku (ne však starší tří měsíců),
- výpis z bankovního účtu,
- občanský průkaz jednatele společnosti,
- osvědčení o daňové registraci (pokud je plátcem DPH),
- kopii daňového přiznání za poslední zdaňovací období (včetně příloh v případě nestandardních případů).

Co se týče právních důsledků, tak nevýhodou leasingu je omezené právo nájemce s majetkem volně nakládat. V případě leasingu totiž zůstává majetek po dobu trvání leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele čili leasingové společnosti. Pokud bude nájemce chtít provádět na pronajatém majetku úpravy či technické zhodnocení, musí požádat o souhlas leasingovou společnost.³⁴

Další nevýhodou leasingu je skutečnost, že leasingová společnost přenáší na nájemce veškerá rizika vyplývající z vlastnictví daného majetku, přestože majetek zůstává ve vlastnictví této společnosti.³⁵ V případě užitkového vozu se jedná například o havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, náklady spojené s opravami apod.

Společnost sAutoleasing, a.s. ukládá nájemci povinnost uzavřít pojištění odpovědnosti za škodu i havarijní pojištění. Klient je povinen na své náklady udržovat vozidlo v dobrém technickém stavu, provozovat jej a užívat způsobem a v rozsahu daném jeho charakterem, technickými podmínkami, návody k obsluze a příslušnými normami platnými pro provoz vozidla. Leasingová společnost neodpovídá za žádnou škodu vzniklou na vozidle, ledaže by škoda byla způsobena jejím zaviněním.

³⁴ Podle VALOUCH, P. (2005).

³⁵ Podle VALOUCH, P. (2005).

4.2.1.2 Daňové dopady³⁶

V případě finančního leasingu s následnou koupí najaté věci je placené nájemné daňově uznatelným nákladem při splnění podmínek stanovených ZDP.³⁷

Základní podmínkou daňové uznatelnosti nájemného u finančního leasingu s následnou koupí najaté věci je dodržení minimální doby pronájmu. Pro stanovení této minimální doby je nutné vycházet ze zařazení majetku do odpisové skupiny. V případě pořízení užitkového vozu pro podnikatelské účely se jedná o odpisovou skupinu 2, pro kterou je pro rok 2010 stanovena minimální doba odepisování 5 let (viz § 30 ZDP).

Minimální doba nájmu užitkového vozu zařazeného dle zákona v odpisové skupině 2 musí trvat nejméně 54 měsíců (viz § 24 odst. 4 ZDP). Z toho vyplývá, že leasingová smlouva musí být uzavřena *minimálně* na 4,5 roku.

Aby bylo nájemné daňově uznatelným nákladem, je dále nutné, aby se po skončení doby nájmu stal vlastníkem pronajatého majetku nájemce. Kupní cena však nesmí překročit zůstatkovou cenu, vypočítanou ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět nájmu měl při rovnoměrném odepisování k datu prodeje.

Po ukončení doby finančního pronájmu zahrne poplatník odkoupený majetek (užitkový vůz) do svého obchodního majetku.

Doba nájmu se počítá ode dne, kdy byl majetek přenechán nájemci ve stavu způsobilém obvyklému užívání.

Nájemce vedoucí daňovou evidenci v případě finančního leasingu je dále povinen časově rozlišovat nájemné. V příslušném zdaňovacím období bude daňově uznána pouze ta část nájemného, která se daného období skutečně týká.³⁸

4.2.1.3 Finanční náročnost pořízení

Kalkulace je sestavena pro užitkový vůz Ford Transit Kombi Van, jehož pořizovací cena činí celkem 680 000 Kč, jak je již uvedeno v kapitole č. 4.2. Na základě splátkového kalendáře společnost uhradí první zvýšenou (mimořádnou leasingovou) splátku ve výši 25 % z pořizovací ceny vozu, dále pak bude po zbývajících dobu platit řádné splátky. První zvýšená splátka nebude podléhat leasingovému úročení. Doba pronájmu s následnou koupí najaté užitkového vozu je pro účely této práce stanovena na 60 měsíců, což je 5 let. Společnost

³⁶ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

³⁷ Podle VALOUCH, P. (2005).

³⁸ Podle VALOUCH, P. (2005).

plánuje koupit tento vůz pro rok 2010, ve kterém daň z příjmů činí 19 %. Tato sazba daně platí i od roku 2011. Dále je uvažována leasingová marže ve výši 10 %.

Výši leasingových splátek může ovlivnit také to, hradí-li je společnost začátkem či koncem daného období.³⁹ Pro zjištění výhodnější varianty bude nejprve uvažováno, že společnost bude hradit splátky koncem každého měsíce a poté začátkem měsíce. V následující části pak bude počítáno právě s výhodnější variantou.

Leasingová marže⁴⁰ představuje rozdíl mezi leasingovou a pořizovací cenou. Leasingový koeficient⁴¹ udává, kolikrát více zaplatí nájemce za předmět, než kdyby si ho koupil přímo. Jedná se o vztah mezi leasingovou a pořizovací cenou.

Leasingová cena⁴² je cena, kterou nájemce splácí pronajímateli. Tvoří ji pořizovací cena majetku, leasingová marže a úrok z úvěru.

Kalkulace pro užitkový vůz Ford Transit Kombi Van:

Cena pořízení celkem = 680 000 Kč

Mimořádná leasingová splátka = pořizovací cena × 25 % = 680 000 × 25 % = 170 000 Kč

Základ splácení = 680 000 – 170 000 = 510 000 Kč

Doba pronájmu = 60 měsíců

Leasingová marže = 10 %

Sazba daně z příjmů = 19 % (od roku 2010, platí i v roce 2011)

a) Řádná splátka koncem měsíce:⁴³

Splátka koncem měsíce se vypočítá pomocí vzorce (4.9).

$$S_m = (P - N) \times u$$

- S_m = splátka koncem měsíce
- P = pořizovací cena
- N = mimořádná leasingová splátka
- u = umořovatel pro příslušný počet měsíců a pro požadované měsíční leasingové procento

³⁹ Podle VALACH, J. (2001).

⁴⁰ <http://business.center.cz/>

⁴¹ <http://business.center.cz/>

⁴² Podle VALACH, J. (2001).

⁴³ Podle VALACH, J. (2001).

Umořovatel se vypočítá dle vzorce (4.10).

$$u = \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}$$

- i = měsíční úroková míra (roční úroková míra/12 měsíců)
- n = počet měsíců

$$S_m = (680\,000 - 170\,000) \times u \quad (60 \text{ měsíců}; 10/12 \%)$$

$$S_m = 510\,000 \times \frac{0,00833 \times (1 + 0,00833)^{60}}{(1 + 0,00833)^{60} - 1} = 10\,835 \text{ Kč}$$

Výše řádné splátky koncem měsíce = 10 835 Kč

První řádná splátka včetně navýšení = 10 835 + 170 000 = 180 835 Kč

Leasingová cena a leasingový koeficient se vypočítají dle vzorce (4.11).

Leasingová cena = mimořádná leasingová splátka + 60 řádných splátek

$$\text{Leasingová cena} = 170\,000 + (60 \times 10\,835) = 820\,100 \text{ Kč}$$

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{\text{leasingová cena}}{\text{pořizovací cena}} = \frac{820\,100}{680\,000} = 1,206$$

V případě, že se společnost rozhodne financovat pořízení užitkového vozu formou finančního leasingu se splátkami koncem měsíce, zaplatí cca 1,206 krát více, než kdyby si vůz koupila za hotové.

b) Řádná splátka začátkem měsíce:⁴⁴

Splátka začátkem měsíce se vypočítá pomocí vzorce (4.12).

$$\text{Splátka začátkem měsíce} = (P - N) \times u : (1 + i)$$

- P = pořizovací cena
- N = mimořádná leasingová splátka
- u = umořovatel

⁴⁴ Podle HRDÝ, M. (2004).

- i = měsíční úroková míra

$$\text{Splátka začátkem měsíce} = 510\,000 \times \frac{0,00833 \times (1 + 0,00833)^{60}}{(1 + 0,00833)^{60} - 1} : (1 + 0,00833) = 10\,745 \text{ Kč}$$

Výše řádné splátky začátkem měsíce = 10 745 Kč

První řádná splátka včetně navýšení = 10 745 + 170 000 = 180 745 Kč

Leasingová cena = 170 000 + (60 × 10 745) = 814 700 Kč

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{\text{leasingová cena}}{\text{pořizovací cena}} = \frac{814\,700}{680\,000} = 1,198$$

V případě, že se společnost rozhodne financovat pořízení užitkového vozu formou finančního leasingu se splátkami začátkem měsíce, zaplatí cca 1,198 krát více, než kdyby si vůz koupila za hotové.

Vzhledem k tomu, že je společnost Anodus CZ, s.r.o. plátcem daně z přidané hodnoty a může uplatnit nárok na odpočet daně na vstupu, není ve výše uvedených výpočtech zahrnuta daň z přidané hodnoty (ve výši 20 % od roku 2010).

V tabulce č. 4.1 jsou porovnány leasingové splátky hrazené začátkem měsíce se splátkami hrazenými koncem daného měsíce.

Tabulka č. 4.1: Srovnání splátek placených začátkem a koncem měsíce (v Kč)

	<i>Splátky začátkem měsíce</i>	<i>Splátky koncem měsíce</i>
Pořizovací cena	680 000	680 000
Řádná splátka	10 745	10 835
První řádná splátka včetně navýšení	180 745	180 835
Leasingová cena	814 700	820 100
Leasingový koeficient	1,198	1,206

Pramen: vlastní zpracování

Shrnutí:

Z tabulky č. 4.1 vyplývá, že řádná splátka hrazená začátkem měsíce činí 10 745 Kč, což je o 90 Kč méně, než v případě splátek placených na konci měsíce. Pro společnost je tedy výhodnější platit leasingové splátky na začátku daného období. Společnost tak za celkovou dobu trvání leasingu (5 let) ušetří 5 400 Kč.

Při rozhodování mezi leasingem a úvěrem bude počítáno právě s výhodnější variantou, tj. se splátkami na začátku měsíce.

Pro účely srovnání leasingu s úvěrem je nutné vyjádřit náklady spojené s leasingem. Výši celkových nákladů spojených s finančním leasingem společnosti sAutoleasing, a.s. v jednotlivých letech ukazuje tabulka č. 4.2.

Tabulka č. 4.2: Náklady spojené s leasingem (v Kč)⁴⁵

	2010	2011	2012	2013	2014
Řádná leasingová splátka	128 940	128 940	128 940	128 940	128 940
Část první zvýšené splátky	34 000	34 000	34 000	34 000	34 000
Mezisoučet	162 940	162 940	162 940	162 940	162 940
Daňová úspora	30 959	30 959	30 959	30 959	30 959
Leasingový výdaj po zdanění	267 981	97 981	97 981	97 981	97 981

Pramen: Vlastní zpracování

Řádná leasingová splátka v tabulce č. 4.2 je dána součinem řádné splátky placené začátkem každého měsíce, tj. částky 10 745 Kč, a počtem měsíců v příslušném roce. První zvýšená (mimořádná) leasingová splátka, tj. 170 000 Kč, je časově rozlišena. Daňově uznatelným nákladem je pouze ta část, která se vztahuje k danému zdaňovacímu období, tj. 34 000 Kč v každém roce. Součin celkových výdajů na leasing (což je součet řádné leasingové splátky a části první zvýšené splátky) a 19% sazby daně z příjmů představuje

⁴⁵ Podle HRDÝ, M. (2004).

daňovou úsporu. Výdaje na leasing po zdanění vychází z řádné leasingové splátky snížené o daňovou úsporu. V prvním roce, tj. v roce 2010, jsou výdaje vyšší o částku první zvýšené (mimořádné) leasingové splátky.

4.2.2 Účelový úvěr od Československé obchodní banky, a. s.⁴⁶

V případě, že se společnost rozhodne pro financování užitkového vozu formou úvěru, využije účelový úvěr od Československé obchodní banky, a.s. (dále jen ČSOB).

ČSOB byla založena v roce 1964 a působí jako univerzální banka v ČR. V roce 1999 se jejím majoritním vlastníkem stala belgická KBC Bank, která je součástí skupiny KBC. V roce 2000 převzala Investiční a poštovní banku (IPB). Skupina ČSOB je vedoucím hráčem na trhu finančních služeb v ČR a je součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC, která působí v Belgii a v regionu Střední a východní Evropy. Klienti ČSOB jsou obsluhováni na 248 pobočkách v ČR.

Pro účely této práce byl zvolen účelový úvěr ve výši 680 000 Kč. Předpokládaná doba splatnosti úvěru byla stanovena na 5 let. Úroková sazba je uvažována ve výši 6,5 %.

Tento produkt bude (stejně jako finanční leasing od společnosti sAutoleasing, a.s.) dále zkoumán z hlediska administrativní náročnosti vyřízení úvěru, z hlediska právních důsledků, finanční náročnosti a daňových dopadů.

4.2.2.1 Administrativní náročnost a právní důsledky⁴⁷

Administrativní náročnost vyřízení úvěru je zpravidla vyšší než v případě leasingu. Vzhledem k silnému konkurenčnímu tlaku leasingových společností však i banky přistupují ke snižování administrativní náročnosti vyřizování úvěrů.⁴⁸

Účelový úvěr od ČSOB je určen na financování vymezených investičních potřeb. Lze jej čerpat v korunách nebo vybraných cizích měnách.

Mezi jeho výhody patří:

- překlenutí časového nesouladu mezi investiční potřebou a tvorbou dostatečného množství vlastních zdrojů,
- možnost odkladu první splátky jistiny až o 12 měsíců,
- individuálně nastavený splátkový kalendář podle možností firmy,
- individuálně stanovené poplatky,

⁴⁶ <http://www.csob.cz/>

⁴⁷ <http://www.csob.cz/>

⁴⁸ Podle VALOUCH, P. (2005).

- splácení investice až po dobu 20 let.

Klient si může zvolit lineární nebo anuitní splátky úvěru. Úroková sazba může být pohyblivá nebo pevná (fixovaná na určité období nebo na celou dobu úvěru). Splácení úvěru (jistiny a úroků) je možné v pravidelných měsíčních či čtvrtletních splátkách.

Společnost Anodus CZ, s.r.o. by volila délku splácení 5 let, což je 60 měsíců. Úroková sazba u úvěru s pětiletou splatností je uvažována ve výši 6,5 %. Bude využito anuitního splácení úvěru a splátky budou hrazeny koncem daného období.

Podmínkou poskytnutí účelového úvěru je podnikatelský běžný účet vedený u ČSOB. Klient musí vyplnit žádost o poskytnutí úvěru, jejíž zpracování trvá cca 3 dny. K žádosti je společnost povinna předložit:

- základní údaje o společnosti,
- informace o předmětu financování,
- aktuální dokumenty opravňující k podnikání,
- roční účetní závěrky za předchozí 2 – 3 roky, výroční zprávu a zprávu auditora,
- daňová přiznání za poslední 2 – 3 roky,
- ekonomické výsledky za poslední měsíc a odpovídající měsíc předchozího roku v rozsahu účetních výkazů (rozvaha a výkaz zisků a ztrát),
- finanční plán na dobu čerpání úvěru,
- podnikatelský záměr podepsaný statutárním orgánem společnosti s uvedením údajů o minulém vývoji a stavu aktivit společnosti,
- potvrzení o bezdlužnosti vůči Finančnímu úřadu, České správě sociálního zabezpečení a příslušné zdravotní pojišťovně,
- prohlášení o vzájemných vazbách k jiným subjektům,
- doklad o zajištění odbytu,
- případně doplňující údaje podle požadavku úvěrového pracovníka,
- materiály týkající se zajištění úvěru.

Úvěr je třeba zajistit zajišťovacími prostředky, jedná se např. o ručení třetí osobou, zástavní právo k nemovitosti, k pohledávce či k věci movité apod.

Kromě úroků je společnost povinna uhradit také poplatek za vyhodnocení žádosti o poskytnutí úvěru, dále poplatky za realizaci a správu úvěru.

Výhodou koupě majetku na úvěr je skutečnost, že se kupující ihned stává vlastníkem kupovaného majetku. Banka je v tomto případě v nevýhodě, protože půjčuje peněžní prostředky na majetek, který bude ve vlastnictví kupujícího.⁴⁹

Kupující má tedy právo volně disponovat a nakládat s tímto majetkem⁵⁰. Pokud bude chtít provádět na majetku jakékoliv opravy, úpravy či technické zhodnocení, může tak učinit, aniž by musel žádat o povolení.

Vlastnictvím však na sebe přenáší veškerá rizika spojená s držbou daného majetku. V případě užitkového vozu se jedná o povinnost uzavřít pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla u vybrané pojišťovny. V případě, že bude společnost chtít, může uzavřít také havarijní pojištění, není to ale povinné.

Jelikož se společnost ihned stane vlastníkem majetku, má právo uplatňovat daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů (blíže bude rozebráno v kapitole 4.2.2.2).

4.2.2.2 Daňové dopady⁵¹

Daňově uznatelným nákladem (výdajem) jsou v případě úvěru daňové odpisy, placené úroky z úvěru a související výdaje spojené s uzavřením a vedením úvěrových účtů při splnění podmínek stanovených ZDP.⁵² Významné je zejména ustanovení § 24 odst. 2 písm. zi) a § 25 odst. 1 písm. w), zm) a zp) ZDP.

Daňově neuznatelné jsou například finanční výdaje (náklady), kterými se rozumí úroky z úvěrů a s nimi související výdaje, pokud je věřitel osobou spojenou ve vztahu k dlužníkovi, a to ve výši finančních výdajů z částky, o kterou úhrn úvěrů přesahuje šestinásobek výše vlastního kapitálu, je-li příjemcem úvěru banka nebo pojišťovna, nebo čtyřnásobek výše vlastního kapitálu u ostatních příjemců úvěrů a půjček (podrobněji viz § 25 odst. 1 písm. w) ZDP).

Daňově neuznatelné jsou také finanční výdaje z úvěrů, kde úrok závisí zcela nebo převážně na zisku dlužníka (viz § 25 odst. 1 písm. zm) ZDP).

V případě úvěru je společnost ihned vlastníkem majetku (užitkového vozu), tudíž má právo uplatňovat daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů. Pořizovaný užitkový vůz se řadí do odpisové skupiny 2, pro kterou je pro rok 2010 stanovena minimální doba

⁴⁹ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁵⁰ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁵¹ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

⁵² Podle VALOUCH, P. (2005).

odepisování 5 let (viz § 30 ZDP). V případě rovnoměrného odepisování se postupuje podle § 31 a v případě zrychleného odepisování podle § 32 ZDP.

4.2.2.3 Finanční náročnost pořízení

Kalkulace je opět vytvořena pro užitkový vůz Ford Transit Kombi Van s pořizovací cenou 680 000 Kč. Účelový úvěr od ČSOB bude čerpán ve výši pořizovací ceny vozu. Splatnost úvěru je stanovena na 5 let, což je 60 měsíců. Jistinu a úroky bude společnost splácet v pravidelných ročních intervalech a ve stejné výši. Splátky budou placeny koncem daného období. Úroková sazba pro pětiletý úvěr je uvažována ve výši 6,5 %. Výpočet bude proveden podle vzorce pro anuitní splácení úvěru.

Anuitní splácení⁵³ představuje pravidelné (obvykle roční) splátky ve stejné výši. Anuitu tvoří úmor dluhu a splátka úroku. V případě anuity⁵⁴ je součet splátek a úroků konstantní.

Úmor dluhu⁵⁵ je splátka úvěru daná výší anuity ponížené o úrok.

Účelový úvěr pro užitkový vůz Ford Transit Kombi Van:

Výše účelového úvěru = 680 000 Kč

Doba splatnosti = 5 let

Roční úroková sazba = 6,5 %

Sazba daně z příjmů = 19 % (od roku 2010, platí i pro rok 2011)

Splátky budou hrazeny koncem roku

Anuitní splátku tvoří úmor dluhu i splátka úroku a vypočítá se dle vzorce (4.13).⁵⁶

$$A = \dot{U} \times \frac{(1+i)^n i}{(1+i)^n - 1}$$

- A = anuita (roční splátka úvěru a úroku)
- \dot{U} = poskytnutý úvěr
- i = roční úroková míra
- n = počet let

⁵³ Podle VALACH, J. (2001).

⁵⁴ Podle DLUHOŠOVÁ, D. (2006).

⁵⁵ Podle VALACH, J. (2001).

⁵⁶ Podle VALACH, J. (2001).

$$A = 680\,000 \times \frac{(1 + 0,065)^5 \times 0,065}{(1 + 0,065)^5 - 1} = 163\,631 \text{ Kč}$$

Pravidelná roční splátka úvěru včetně úroku (anuita) = 163 631 Kč

Úrok (rok 2010) = úrok × výše úvěru = 6,5 % × 680 000 = 44 200 Kč

Úmor (rok 2010) = anuita – úrok = 163 631 – 44 200 = 119 431 Kč

Konečný dluh (rok 2010) = výše úvěru – úmor = 680 000 - 119 431 = 560 569 Kč

Tabulka č. 4.3 zachycuje umořovací (amortizační) plán splátek pětiletého účelového úvěru od ČSOB.

Tabulka č. 4.3: Umořovací plán splátek pětiletého úvěru (v Kč)

	2010	2011	2012	2013	2014	CELKEM
Počáteční výše úvěru	680 000	560 569	433 375	297 913	153 646	
Anuita	163 631	163 631	163 631	163 631	163 631	818 155
Úrok	44 200	36 437	28 169	19 363	9 986	138 155
Úmor (anuita – úrok)	119 431	127 194	135 462	144 267	153 645	680 000
Konečný dluh	560 569	433 375	297 913	153 646	-----	

Pramen: Vlastní zpracování

Počáteční výše úvěru v tabulce č. 4.3 je v prvním roce (v roce 2010) dána skutečnou výší účelového úvěru, tj. částkou 680 000 Kč. V následujících letech se snižuje o úmor, který se vypočítá jako rozdíl mezi anuitou a úrokem.⁵⁷ Roční úroková sazba pro pětiletý účelový je stanovena ve výši 6,5 % z počáteční výše úvěru. Odečte-li se od počáteční výše úvěru úmor, vznikne konečný dluh.

Z tabulky č. 4.3 vyplývá, že společnost bude pravidelně každý rok splácet částku 163 631 Kč. V pravidelných splátkách po dobu pěti let společnost zaplatí celkem 818 155 Kč. Z toho činí úrok 138 155 Kč.

⁵⁷ Podle VALACH, J. (2001).

Následující část je zaměřena na náklady firmy spojené s úvěrem. Náklady dluhu (úvěru) lze vyjádřit v podobě úroku, který je společnost povinna uhradit.⁵⁸

Vzhledem k tomu, že úroky z úvěru snižují zisk před zdaněním, je třeba to zohlednit také při výpočtu nákladů dluhu, který lze provést podle vzorce (4.14).⁵⁹

$$N_d = i \times (1 - T)$$

- N_d = náklady dluhu (v %)
- i = úrok z úvěru (v %)
- T = daňová sazba ze zisku v (% /100)

$$N_d = 6,5 \times (1 - 0,19) = 5,265 \%$$

Daň ze zisku ve výši 19 % snižuje vliv úroku na podnik z 6,5 % na 5,265 %.

V tabulce č. 4.4 jsou zobrazeny celkové náklady firmy spojené s pětiletým úvěrem v jednotlivých letech jeho trvání.

Tabulka č. 4.4: Náklady spojené s úvěrem (v Kč)⁶⁰

	2010	2011	2012	2013	2014
Anuita	163 631	163 631	163 631	163 631	163 631
Úrok	44 200	36 437	28 169	19 363	9 986
Daňové odpisy	74 800	151 300	151 300	151 300	151 300
Úrok + odpisy	119 000	187 737	179 469	170 663	161 286
Daňová úspora	22 610	35 670	34 099	32 426	30 644
Náklady po zdanění	141 021	127 961	129 532	131 205	132 987

Pramen: Vlastní zpracování

Anuita a úrok v tabulce č. 4.4 jsou dosazeny z tabulky č. 4.3. Výpočet daňových odpisů v jednotlivých letech je uveden v tabulce č. 4.5. Součet odpisů a úroku, vynásobený sazbou

⁵⁸ Podle VALACH, J. (2001).

⁵⁹ Podle VALACH, J. (2001).

⁶⁰ Podle HRDÝ, M. (2004).

daně z příjmů, představuje daňovou úsporu, která udává, o kolik společnost zaplatí méně na dani z příjmů.⁶¹ Náklady po zdanění vychází z anuity snížené o daňovou úsporu.

Daňové odpisy jsou vypočítány dle vzorce (4.15).⁶²

Rovnoměrný daňový odpis = vstupní cena × odpisová sazba (podrobněji viz příloha č. 4)

Tabulka č. 4.5: Výpočet daňových odpisů

Vstupní cena 680 000 Kč		
<i>Rok</i>	<i>Odpisová sazba</i>	<i>Odpis v Kč</i>
2010	11,00 %	74 800
2011	22,25 %	151 300
2012	22,25 %	151 300
2013	22,25 %	151 300
2014	22,25 %	151 300

Pramen: Vlastní zpracování dle ZDP

Samotné srovnání finančního leasingu s účelovým úvěrem bude provedeno v následující kapitole.

4.3 Výběr výhodnější varianty financování

Finanční leasing i úvěr se řadí mezi formy dlouhodobého financování a mezi cizí zdroje podniku. V obou těchto případech je společnost povinna pravidelně platit splátky. Jejich nesplácení může vést ke zhoršení platební schopnosti podniku, případně až k jeho zániku.⁶³

Finanční leasing a úvěr mají mnoho společného, existují však mezi nimi podstatné rozdíly, které nelze opominout. Při rozhodování o způsobu financování pořizovaného majetku (užitkového vozu) jsou rozhodující tři hlavní faktory, tj. finanční a administrativní náročnost, právo disponovat s majetkem a daňové dopady pro podnikání.⁶⁴

⁶¹ Podle VALACH, J. (2001).

⁶² Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

⁶³ Podle VALACH, J. (2001).

⁶⁴ Podle VALOUCH, P. (2005).

Společnost oslovila několik bankovních institucí a leasingových společností. V případě úvěru by nejvýhodnější podmínky poskytla ČSOB, jelikož společnost Anodus CZ, s.r.o. je jejím klientem, což je také jednou z podmínek pro poskytnutí účelového úvěru. Finanční leasing by společnost uzavřela s leasingovou společností sAutoleasing, a.s.

Z administrativního pohledu je leasingové financování méně náročné než financování formou úvěru.⁶⁵ K sepsání leasingové smlouvy se společností sAutoleasing, a.s. postačí předložit výpis z obchodního rejstříku, výpis z bankovního účtu, občanský průkaz jednatele společnosti, osvědčení o daňové registraci a kopii daňového přiznání za poslední zdaňovací období. Smlouva se uzavírá přímo u prodejce, podmínky jsou schvalovány formou on-line aplikace, a to do 30 minut. Zajištění leasingu bývá vyžadováno až při vyšší pořizovací ceně.⁶⁶

Proces získání úvěru je administrativně náročnější a zdlouhavější, neboť banka musí důkladně prozkoumat a posoudit finanční situaci žadatele. Provádí například analýzu účetní závěrky, sleduje vývoj podniku v minulosti, zkoumá účel úvěru apod. Na základě toho pak klienta zařadí do určité rizikové skupiny a rozhodne, zda mu úvěr poskytne či nikoliv. K žádosti o účelový úvěr od ČSOB je společnost povinna doložit mnohem více podkladů než v případě finančního leasingu. Jedná se například o daňová přiznání za předešlá zdaňovací období, účetní závěrky, dokumenty opravňující k podnikání, výpisy z běžného účtu, ekonomické výsledky apod. Zajištění úvěru bývá vyžadováno již od mnohem nižších částek než v případě leasingu.⁶⁷

Velkou výhodou úvěru je skutečnost, že se kupovaný majetek již od okamžiku podpisu smlouvy stává vlastnictvím podniku. Společnost má tedy právo s tímto majetkem volně nakládat a uplatňovat daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů. Daňově uznatelným nákladem jsou u úvěru rovněž placené úroky. Vlastnictvím užitkového vozu však společnosti vzniká povinnost uzavřít pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla.

Při finančním leasingu zůstává majetek po dobu trvání leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele. Společnost má tedy omezené právo s tímto majetkem volně nakládat. Přestože majetek (užitkový vůz) zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti, přenáší tato společnost na nájemce veškerá rizika plynoucí z vlastnictví daného vozu. Společnost sAutoleasing, a.s. ukládá nájemci povinnost uzavřít pojištění odpovědnosti za škodu, ale i havarijní pojištění. Ve většině případů nájemce nemůže uplatnit odpisy

⁶⁵ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁶⁶ <http://www.sautoleasing.cz/>

⁶⁷ Podle VALOUCH, P. (2005).

do daňově uznatelných nákladů. Daňově uznatelným nákladem je placené nájemné při splnění podmínek stanovených ZDP.⁶⁸

Klíčovou oblastí, při rozhodování mezi leasingem a úvěrem, je finanční náročnost pořízení (peněžní toky společnosti). Jednou z možností porovnání výhodnosti leasingu s úvěrem je metoda čisté výhody leasingu a metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.⁶⁹

V následující části bude provedeno srovnání finančního leasingu od společnosti sAutoleasing, a.s. a účelového úvěru od ČSOB, a to z hlediska finančního. Řešením pak bude konstatování, která varianta financování je pro společnost výhodnější.

4.3.1 Metoda diskontovaných nákladů na leasing a úvěr⁷⁰

V případě metody diskontovaných nákladů se nejprve vypočítají výdaje (snížené o daňovou úsporu), které nájemci vzniknou v souvislosti s leasingem (výpočet v tabulce č. 4.2) a úvěrem (viz tabulka č. 4.4). Tyto výdaje se musí diskontovat, tj. aktualizovat s přihlédnutím k času, ve kterém byly vynaloženy.

Výhodnější je ten způsob financování, který má nejnižší celkové diskontované náklady.

Pro diskontování (aktualizaci) se použije úroková sazba z úvěru upravená o vliv daně z příjmů, kterou znázorňuje vzorec (4.16).⁷¹

Úroková sazba upravená o vliv daně = $i \times (1 - T)$

- i = úroková sazba z úvěru (v %)
- T = sazba daně z příjmů

Úroková sazba upravená o vliv daně = $6,5 \times (1 - 0,19) = 5,265 \%$

Srovnání diskontovaných hodnot výdajů na finanční leasing od společnosti sAutoleasing, a.s. a účelový úvěr od ČSOB se splatností 5 let zobrazuje tabulka č. 4.6.

⁶⁸ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁶⁹ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁷⁰ Podle VALACH, J. (2001).

⁷¹ Podle HRDÝ, M. (2004).

Tabulka č. 4.6: Srovnání výdajů na finanční leasing a úvěr se splatností 5 let (v Kč)⁷²

	2010	2011	2012	2013	2014	CELKEM
Odúročitel	0,9499	0,9025	0,8573	0,8144	0,7737	
Výdaje na leasing po zdanění	267 981	97 981	97 981	97 981	97 981	
Výdaje na úvěr po zdanění	141 021	127 961	129 532	131 205	132 987	
Diskontované výdaje na leasing	254 555	88 428	83 999	79 796	75 808	582 586
Diskontované výdaje na úvěr	133 956	115 485	111 048	106 853	102 892	570 234

Pramen: Vlastní zpracování

Odúročitel⁷³ slouží k převodu budoucího výnosu na současnou (diskontovanou) hodnotu. V tabulce č. 4.6 je odúročitel vypočítán podle vzorce (4.17).

$$\text{Odúročitel} = \frac{1}{(1 + i)^n}$$

- i = úroková sazba upravená o vliv daně
- n = počet období

$$\text{Odúročitel v roce 2010} = \frac{1}{(1 + 0,05265)^1} = 0,9499$$

$$\text{Odúročitel v roce 2011} = \frac{1}{(1 + 0,05265)^2} = 0,9025$$

$$\text{Odúročitel v roce 2012} = \frac{1}{(1 + 0,05265)^3} = 0,8573$$

⁷² Podle HRDÝ, M. (2004).

⁷³ Podle VALACH, J. (2001).

$$\text{Odúročitel v roce 2013} = \frac{1}{(1 + 0,05265)^4} = 0,8144$$

$$\text{Odúročitel v roce 2014} = \frac{1}{(1 + 0,05265)^5} = 0,7737$$

Výdaje na leasing po zdanění v tabulce č. 4.6 jsou převzaty z tabulky č. 4.2 a výdaje na úvěr po zdanění vychází z tabulky č. 4.4. Diskontované výdaje na leasing jsou vypočítány jako součin odúročitele a výdajů spojených s leasingem po zdanění v daném roce. Diskontované výdaje spojené s úvěrem vychází ze součinu odúročitele a nákladů na úvěr po zdanění pro daný rok.

Z údajů v tabulce č. 4.6 vyplývá, že diskontované výdaje spojené s úvěrem jsou o 12 352 Kč nižší než diskontované výdaje na leasing. Úvěrové financování je tedy v daném případě o 12 352 Kč levnější než financování formou leasingu. Z tohoto důvodu je pro společnost výhodnější danou investici, tj. pořízení užitkového vozu, financovat formou účelového úvěru se splatností 5 let.

4.3.2 Metoda čisté výhody leasingu⁷⁴

Podstatou metody čisté výhody leasingu je srovnání čisté současné hodnoty investice financované leasingem a čisté současné hodnoty investice financované úvěrem.

V případě, že je čistá současná hodnota investice financované leasingem vyšší než čistá současná hodnota investice financované z úvěru, je pro společnost výhodnější pořídit daný majetek formou leasingu. V opačném případě je výhodnější využít úvěr.

Čistá výhoda leasingu se vypočítá dle vzorce (4.18).⁷⁵

$$ČVL = K - \sum_{n=1}^N \frac{L_n \times (1 - T_c) + O_n \times (1 - T_c)}{(1 + i)^n}$$

- ČVL = čistá výhoda leasingu
- K = kapitálový výdaj
- N = doba splátek

⁷⁴ Podle VALOUCH, P. (2005).

⁷⁵ Podle HRDÝ, M. (2004).

- L_n = leasingové splátky v jednotlivých letech
- T = sazba daně z příjmů (ze zisku)
- O_n = odpisy v jednotlivých letech
- i = diskontní úroková míra (úroková míra z úvěru po zdanění)

Rozdíl mezi diskontovanými výdaji na úvěr a leasing s pětiletou splatností odpovídá čisté výhodě leasingu. Je-li čistá výhoda leasingu kladná (pozitivní), jsou diskontované výdaje na leasing nižší. V tomto případě je pro společnost výhodnější pořízení dané investice finančním leasingem. V případě, že je čistá výhoda leasingu záporná (negativní), jsou diskontované výdaje na leasing vyšší. Za těchto podmínek je výhodnější využít úvěrové financování.

Čistou výhodou leasingu lze také vyjádřit pomocí vzorce (4.19).⁷⁶

Čistá výhoda leasingu = kapitálový výdaj – (diskontované leasingové splátky po zdanění + diskontovaný odpisový daňový štít)

V tabulce č. 4.7 je nastíněn výpočet diskontovaného odpisového daňového štítu.

Tabulka č. 4.7: Výpočet diskontovaného odpisového daňového štítu (v Kč)⁷⁷

	2010	2011	2012	2013	2014	CELKEM
Daňové odpisy	74 800	151 300	151 300	151 300	151 300	
Odpisový daňový štít	14 212	28 747	28 747	28 747	28 747	
Odúročitel	0,9499	0,9025	0,8573	0,8144	0,7737	
Diskontovaný odpisový daňový štít	13 500	25 944	24 645	23 412	22 242	109 743

Pramen: Vlastní zpracování

⁷⁶ Podle HRDÝ, M. (2004).

⁷⁷ Podle HRDÝ, M. (2004).

Daňové odpisy v tabulce č. 4.7 jsou dosazeny z tabulky č. 4.5. Výpočet odúročitele v jednotlivých letech je převzat z kapitoly č. 4.3.1. Odpisový daňový štít je dán součinem daňových odpisů v jednotlivých letech a sazby daně z příjmů, která od roku 2010 činí 19 %. Součin odúročitele a odpisového daňového štítu představuje diskontovaný odpisový daňový štít.

Celkové diskontované výdaje na leasing = 582 586 Kč (viz tabulka č. 4.6)

Celkový diskontovaný odpisový daňový štít = 109 743 Kč (viz tabulka č. 4.7)

ČVL = 680 000 – (582 586 + 109 743) = - 12 329 Kč

Vzhledem k tomu, že je čistá výhoda leasingu záporná, tj. ve výši – 12 329 Kč, jsou diskontované výdaje na leasing vyšší než diskontované výdaje na úvěr. Z tohoto důvodu je pro společnost (v daném případě) výhodnější využít úvěrové financování, konkrétně účelový úvěr od ČSOB, a to ve výši 680 000 Kč a se splatností 5 let.

Hodnoty vypočítané metodou diskontovaných nákladů na leasing a úvěr a metodou čisté výhody leasingu nejsou stejné. Rozdíl je způsoben zaokrouhlováním. Z obou metod však vyplývá stejný závěr, a to že pro společnost je výhodnější financovat pořízení užitkového vozu formou účelového úvěru od ČSOB.

4.4 Shrnutí

Obě varianty financování pořízení užitkového vozu mají své klady, ale také zápory. Bez dalšího zkoumání však nelze jednoznačně říci, která varianta financování je pro společnost výhodnější. Při rozhodování mezi pořízením užitkového vozu formou leasingu a úvěru je třeba vzít v úvahu zejména administrativní náročnost získání úvěru a leasingu, daňové dopady pro podnikání a právní důsledky. Dále je nezbytné využít metody finanční matematiky a porovnat veškeré výdaje související s leasingem a úvěrem.

Z hlediska administrativní náročnosti jsou kladeny vyšší nároky na získání úvěru. K žádosti o úvěr je společnost povinna předložit mnohem více dokumentů než v případě finančního leasingu. Proces získání úvěru je delší a náročnější, neboť banka je povinna důkladně posoudit finanční situaci žadatele. V případě administrativní náročnosti je tedy výhodnější finanční leasing.

Z hlediska vlastnictví a práva volně disponovat s majetkem je jednoznačně výhodnější úvěr, neboť společnost se v případě pořízení na úvěr stává od okamžiku podpisu kupní

smlouvy vlastníkem kupovaného majetku. Společnost má tedy právo uplatňovat daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů a snížit si tak základ daně. Rovněž má právo volně nakládat s tímto majetkem. Kdežto v případě finančního leasingu je po celou dobu trvání leasingové smlouvy vlastníkem kupovaného majetku leasingová společnost.

Daňově uznatelným nákladem je v případě finančního leasingu placené nájemné. V případě úvěru jsou daňově uznatelné úroky placené z úvěru a daňové odpisy daného majetku. V obou těchto případech je však pro daňovou uznatelnost nezbytné splnit podmínky stanovené ZDP.

Klíčovou oblastí, při rozhodování mezi finančním leasingem a úvěrem, jsou peněžní toky. Výhodnost leasingu a úvěru byla porovnána pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu. Ze zjištěných výsledků vyplývá, že diskontované výdaje spojené s úvěrem jsou o 12 352 Kč nižší než diskontované výdaje spojené s leasingem. Také čistá výhoda leasingu je záporná, tudíž jsou diskontované výdaje na úvěr nižší než na leasing. V tomto případě je tedy pro společnost výhodnější využít účelový úvěr. Leasingové financování je dražší a méně výhodné.

Ze zjištěných výsledků vyplývá, že výhodnějším způsobem financování je bankovní úvěr od ČSOB, ve výši 680 000 Kč a se splatností pět let.

V tabulce č. 4.8 je uveden souhrn hlavních rozdílů mezi finančním leasingem a účelovým úvěrem.

Tabulka č. 4.8: Shrnutí rozdílů mezi finančním leasingem a účelovým úvěrem

	<i>Účelový úvěr</i>	<i>Finanční leasing</i>
<i>Administrativní náročnost</i>	Vyšší administrativní náročnost	Méně náročný na administrativu
<i>Vlastnictví</i>	Ihned po podpisu kupní smlouvy	Až po skončení leasingové smlouvy
<i>Daňově uznatelný náklad</i>	Placené úroky a daňové odpisy	Placené nájemné
<i>Finanční náročnost</i>	570 234 Kč	582 586 Kč

Pramen: Vlastní zpracování

5 Závěr

Jakékoliv rozhodnutí společnosti má dopad na její další fungování. Vzhledem k tomu, že pořízení užitkového vozu pro podnikatelské účely patří k dlouhodobým rozhodnutím, je nezbytné tomuto rozhodnutí věnovat zvýšenou pozornost.

Rozhodování společnosti je však ovlivněno nejen současnou ekonomickou situací, ale také daňovým prostředím, ve kterém společnost uskutečňuje svoji činnost. Splněním daňové povinnosti dochází ke snížení finančních prostředků firmy a tím i k omezení možnosti využít těchto zdrojů k financování určitého investičního záměru. Společnost je pak nucena danou investici financovat z jiných zdrojů. Ve většině případů si firmy pořizují vozidla pro podnikatelské účely formou leasingu či úvěru. Leasing i úvěr se řadí mezi formy dlouhodobého financování a patří mezi cizí zdroje podniku. Společnost se však musí rozhodnout, kterým z těchto dvou způsobů bude pořízení daného majetku financovat, aby jí to přineslo co nejmenší zatížení.

Cílem diplomové práce bylo posouzení vlivu daní na finanční rozhodování společnosti Anodus CZ, s.r.o. a na konkrétním příkladu porovnání výhodnosti pořízení užitkového vozu pro podnikatelské účely formou leasingu a úvěru. Záměrem této práce bylo rovněž doporučit výhodnější variantu financování. Poznatky z teoretické části byly využity v části praktické.

Vliv daní na rozhodování firmy je v této práci nastíněn pomocí dvou modelových příkladů: „Řešený příklad vlivu daně ze zisku na rozhodnutí firmy“ a „Řešený příklad vlivu změny daňové sazby na rozhodnutí firmy“. V prvním příkladě je nejprve vypočítána ČSH bez vlivu daně a následně s vlivem daně. Rozdíl mezi těmito hodnotami ukazuje, jakým způsobem daň z příjmů (ze zisku) ovlivňuje efektivnost daného investičního záměru. Druhý příklad ukazuje, jak konkrétní investiční projekt ovlivní změna této daňové sazby. Z řešení uvedených příkladů vyplývá, že vlivem daně z příjmů dochází ke snížení ČSH. Tento pokles tedy prokazuje negativní vliv daně na ČSH projektu. Čím je sazba daně nižší, tím je pro firmu výhodnější realizovat plánovaný investiční záměr. Z tohoto důvodu je pro společnost nezbytné věnovat daním zvýšenou pozornost, pravidelně sledovat novelizaci daňových zákonů a snažit se optimalizovat svoji daňovou povinnost. Optimalizace spočívá v jakékoliv záměrné činnosti daňového subjektu, která vede k legálnímu snížení daňového zatížení firmy.

Společnost Anodus CZ, s.r.o. plánuje pro rok 2010 koupit nového užitkového vozu značky Ford, který bude sloužit pro podnikatelské účely. Pořizovací cena vozu činí 680 000 Kč. Společnost se rozhoduje mezi finančním leasingem od společnosti sAutoleasing, a.s. a účelovým úvěrem od ČSOB.

Než společnost učiní své rozhodnutí ohledně způsobu financování, musí zvážit několik faktorů. Při rozhodování je třeba vzít v úvahu zejména právní důsledky, daňové dopady pro podnikání, ale také administrativní náročnost získání leasingu a úvěru, neboť ani čas strávený vyřizováním není zanedbatelný. K dosažení cíle práce bylo rovněž nezbytné v kapitole „Zhodnocení změn ve finančním rozhodování společnosti“ použít metodu diskontovaných nákladů na leasing a úvěr a metodu čisté výhody leasingu. Obě tyto metody využívají převedení výdajů spojených s leasingem a úvěrem na současnou hodnotu, a to prostřednictvím úrokové sazby upravené o vliv daně.

Z obou použitých metod vyplývá stejný závěr, a to že výhodnějším způsobem financování pořízení užitkového vozu je účelový úvěr od ČSOB, ve výši 680 000 Kč a v délce trvání pět let. Ve srovnání s pětiletým finančním leasingem od společnosti sAutoleasing, a.s. je z hlediska matematického levnější o 12 352 Kč.

Kromě toho je účelový úvěr od ČSOB pro společnost výhodnější také z hlediska vlastnictví a práva volně disponovat s majetkem, neboť vlastníkem pořizovaného užitkového vozu se firma stane okamžitě po podpisu kupní smlouvy. Jelikož se společnost ihned stane vlastníkem daného majetku, má právo uplatňovat daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů. Společnost má rovněž právo s vozem volně disponovat a nakládat, tzn., pokud bude chtít provádět na majetku jakékoliv opravy, úpravy či technické zhodnocení, může tak učinit, aniž by musela žádat o povolení. Kdežto v případě finančního leasingu je po celou dobu trvání leasingové smlouvy vlastníkem kupovaného majetku leasingová společnost sAutoleasing, a.s.

Na základě zjištěných výsledků a skutečností bych společnosti Anodus CZ, s.r.o. doporučila využít, při financování nákupu užitkového vozu, služeb ČSOB a sjednat si u ní účelový úvěr ve výši pořizovací ceny vozu, tj. 680 000 Kč, a se splatností pět let. Je však již na zvážení společnosti, zda využije k financování nákupu užitkového vozu cizí zdroje v podobě účelového úvěru od ČSOB či nikoliv.

Odvedením daně dochází ke snížení finančních prostředků firmy, což má negativní vliv na její rozhodování, neboť dochází k omezení možnosti využít těchto zdrojů k financování určitých investičních záměrů. Řádné plnění daňových povinností firmy má však pozitivní vliv na příjmovou stranu veřejných financí, neboť nepostradatelnou součástí veřejných financí jsou právě veřejné příjmy z daní.

Seznam použité literatury

a) knihy

- DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 191 s. ISBN 80-86119-58-0.
- HRDÝ, M. *Sbírka příkladů z finančního řízení a investičního rozhodování*. 1. vyd. Plzeň: Západočeská univerzita v Plzni, 2004. 96 s. ISBN 80-7043-321-3.
- KUBÁTOVÁ, K. *Daňová teorie a politika*. 4. vyd. Praha: ASPI, 2006. 280 s. ISBN 80-7357-205-2.
- MÁČE, M. *Finanční analýza investičních projektů*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2006. 80 s. ISBN 80-247-1557-0.
- MARKOVÁ, H. *Daňové zákony 2010 – úplná znění platná k 1. 1. 2010*. 18. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2010. 280 s. ISBN 978-80-247-3206-0.
- NÝVLTOVÁ, R.; MARINIČ, P. *Finanční řízení podniku – moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- OSTŘÍŽEK, J. a kol. *Public Private Partnership – příležitost a výzva*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007. 284 s. ISBN 978-80-7179-744-9.
- VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2001. 447 s. ISBN 80-86119-38-6.
- VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 465 s. ISBN 80-86929-01-9.
- VALOUCH, P. *Leasing v praxi – praktický průvodce*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2005. 116 s. ISBN 80-247-0745-4.
- VYBÍHAL, V. *Zdaňování příjmů fyzických osob 2010 – praktický průvodce*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 224 s. ISBN 978-80-247-3426-2.

b) internetové adresy

- <http://business.center.cz/>
- <http://www.anodus.cz/>
- <http://www.businessinfo.cz/>
- <http://www.csob.cz/>
- <http://www.sagit.cz/>
- <http://www.sautoleasing.cz/>

Seznam zkratek

a.s.	Akciová společnost
ČSH	Čistá současná hodnota
ČSN	České technické normy
ČSOB	Československá obchodní banka
DPFO	Daň z příjmů fyzických osob
DPH	Daň z přidané hodnoty
DPPO	Daň z příjmů právnických osob
EHS	Evropské hospodářské společenství
ES	Evropské společenství
GJ	Giga Joule
IPB	Investiční a poštovní banka
ISSO	Mezinárodní organizace pro normalizaci
MWh	Megawathodina
SR	Státní rozpočet
s.r.o.	Společnost s ručením omezeným
ZDN	Zákon o dani z nemovitostí
ZDP	Zákon o daních z příjmů
ZDPH	Zákon o dani z přidané hodnoty
ZDS	Zákon o dani silniční
ZSD	Zákon o spotřebních daních
ZSVR	Zákon o stabilizaci veřejných rozpočtů

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne

.....
jméno a příjmení studenta

Adresa trvalého pobytu studenta:

.....